

hms networks

HALVÅRSRAPPORT 2017

JANUARI - JUNI

Första halvåret

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 33 % till 577 Mkr (433), vilket motsvarar en ökning med 29 % i lokala valutor
- Rörelseresultat för årets första sex månader uppgick till 117 Mkr (55), motsvarande en rörelsemarginal på 20 % (13)
- Orderingången för första halvåret ökade med 40 % till 626 Mkr (447)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 109 Mkr (51)
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 80 Mkr (38) och vinst per aktie till 1,72 kr (0,84)
- På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 1 096 Mkr (788) motsvarande en ökning med 39 %. Rörelseresultatet uppgick till 211 Mkr (101) motsvarande en rörelsemarginal på 19 % (13)

Kvartalet

- Andra kvartalets omsättning ökade med 29 % till 299 Mkr (232), vilket motsvarar en ökning med 23 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet uppgick till 59 Mkr (35) motsvarande en rörelsemarginal om 20 % (15)
- Orderingången under andra kvartalet uppgick till 328 Mkr (247)
- Under andra kvartalet genomfördes en aktiesplit 4:1, det totala antalet aktier uppgår till 46 818 868 efter spliten.





VD-kommentar

Årets starka utveckling fortsätter under andra kvartalet med nya rekordnivåer på omsättning, vinst och orderingång. Tillväxten på 29 % är till stor del driven av vår organiska tillväxt, som justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgår till 15 % jämfört med samma kvartal 2016.

Vi har ökat våra kostnader i linje med vår expansionsplan men högre omsättning och stabila bruttomarginaler gör att vi, trots en större kostnadsbas, i stort sett når vårt lönsamhetsmål på 20 % rörelsemarginal under kvartalet.

Tillväxten har varit god på samtliga geografiska marknader med stabil utveckling i Japan och Tyskland. I Nordamerika fortsätter den uppåtgående trend vi rapporterade under förra kvartalet med positiva tongångar från kunder och ökad investeringsvilja inom industrin. Tillväxten kommer från god utveckling av våra produktvarumärken, Anybus, IXXAT och eWON. Spanska Intesis, som förvärvades under juli 2016, uppvisar en enastående utveckling och vi etablerar nu Intesis personal vid vår amerikanska enhet för att expandera denna verksamhet i USA.

Kvartalet har säsongsmässigt inneburit en stor mängd marknadsaktiviteter och mässor, samt ett antal nya produktlanseringar.

För första halvåret 2017 ser vi en underliggande förstärkt konjunktur, nya design-wins och god efterfrågan på våra viktigaste marknader. Vi är nöjda med att vi under första halvåret överträffar båda våra

långsiktiga mål, 20 % försäljningstillväxt och 20 % rörelsemarginal, med en total tillväxt om 33 % och en rörelsemarginal på 20 %.

Vi börjar se längre leveranstider på elektronikkomponenter, något som kommer att öka våra leveranstider kommande månader. För att minimera effekten för våra kunder förstärker vi våra säkerhetslager av kritiska komponenter samtidigt som vi bygger ut vår produktion i Halmstad och i Nivelles, Belgien för att möta kommande volymökningar.

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

"Vår organiska tillväxt på 15 % kommer från god utveckling av samtliga verksamheter."



Staffan Dahlström,
VD, HMS Networks AB



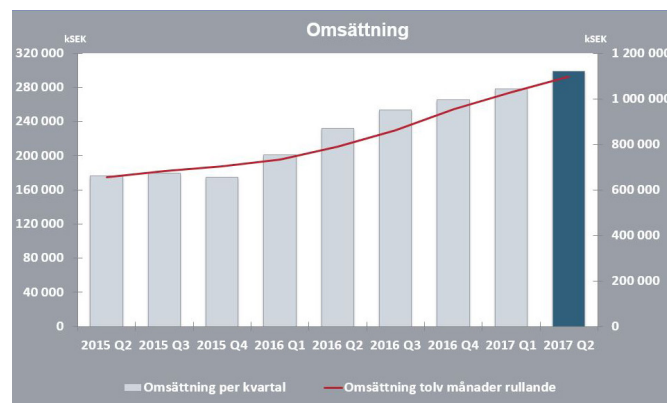
Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 096 Mkr (788) motsvarande en ökning på 39 %. Totalt för de senaste fyra kvartalen har försvagningen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens nettoomsättning positivt med 37 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period. Ordergången för den senaste 12 månadersperioden uppgick till 1 146 Mkr (783).

Omsättningen för det första halvåret 2017 uppgick till 577 Mkr (433), vilket motsvarar en ökning med 33 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har bidragit med positiv effekt och 20 Mkr på omsättningen under första halvåret. De, under föregående år, förvärvade dotterbolagen eWON och Intesis har första halvåret positivt påverkat omsättningen med 136 Mkr (71). Ordergången för de första sex månaderna ökade med 179 Mkr till 626 Mkr (447), varav 610 Mkr (438) med beräknad leverans under nästkommande tolv månader.

Omsättningen för årets andra kvartal uppgick till 299 Mkr (232) motsvarande en ökning på 29 %. Förändringar i valutakurser jämfört

med motsvarande period föregående år har bidragit med positiv effekt med 12 Mkr på omsättningen under andra kvartalet. Det, under föregående år, förvärvade dotterbolaget Intesis har under kvartalet positivt påverkat omsättningen med 20 Mkr (0). Ordergången för kvartalet uppgick till 328 Mkr (247).



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 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning (Mkr)	299	279	265	254	232	201	175	180
Ordergång (Mkr)	328	299	267	252	247	199	157	180
Bruttomarginal (%)	61,8	61,0	61,5	62,2	60,9	59,2	60,5	59,9
EBITDA (Mkr)	71	68	51	65	44	30	23	40
EBITDA (%)	23,7	24,5	19,1	25,4	18,8	14,8	13,1	22,2
Rörelseresultat (Mkr)	59	57	40	55	35	20	14	31
Rörelsemarginal (%)	19,9	20,6	14,9	21,5	15,0	10,1	8,2	17,3
Avkastning på eget kapital (%)	24,0	24,8	16,4	25,0	18,4	9,9	3,0	17,9
Resultat per aktie före utspädning (kr)*	0,86	0,86	0,55	0,79	0,56	0,28	0,08	0,44
Resultat per aktie efter utspädning (kr)*	0,86	0,86	0,55	0,79	0,56	0,28	0,08	0,44
Eget kapital per aktie (kr)*	14,39	14,25	13,63	13,07	12,04	11,96	10,08	10,07
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)*	1,21	1,13	0,77	1,49	1,00	0,11	0,39	0,79

Halvårsöversikt	Q1-Q2 2017	Q3-Q4 2016	Q1-Q2 2016	Q3-Q4 2015	Q1-Q2 2015	Q3-Q4 2014	Q1-Q2 2014	Q3-Q4 2013
Nettoomsättning (Mkr)	577	519	433	355	347	309	281	266
Ordergång (Mkr)	626	519	447	337	345	310	301	257
Bruttomarginal (%)	61,4	61,8	60,1	60,2	62,3	62,5	62,0	63,5
EBITDA (Mkr)	139	115	73	63	73	70	56	55
EBITDA (%)	24,1	22,2	16,9	17,7	21,0	22,6	20,0	20,6
Rörelseresultat (Mkr)	117	94	55	46	56	55	42	46
Rörelsemarginal (%)	20,2	18,1	12,7	12,8	16,2	17,9	15,1	17,2
Avkastning på eget kapital (%)	24,6	22,2	15,0	10,5	17,3	17,3	14,8	18,3
Resultat per aktie före utspädning (kr)*	1,72	1,34	0,84	0,52	0,82	0,88	0,53	0,73
Resultat per aktie efter utspädning (kr)*	1,71	1,34	0,83	0,52	0,82	0,88	0,53	0,73
Eget kapital per aktie (kr)*	14,01	12,88	10,90	9,82	9,45	8,92	8,42	7,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)*	2,34	2,26	1,11	1,17	0,82	1,28	0,75	1,25

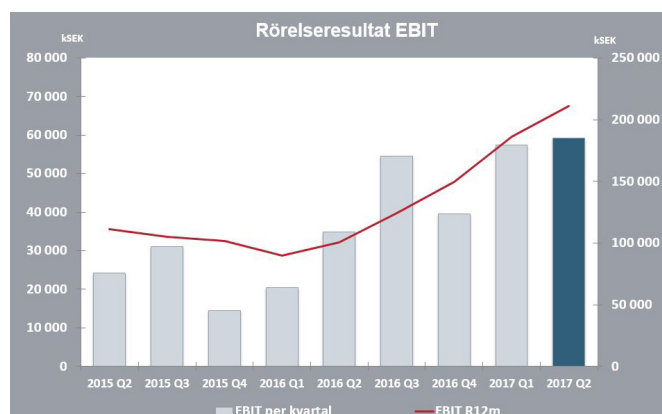
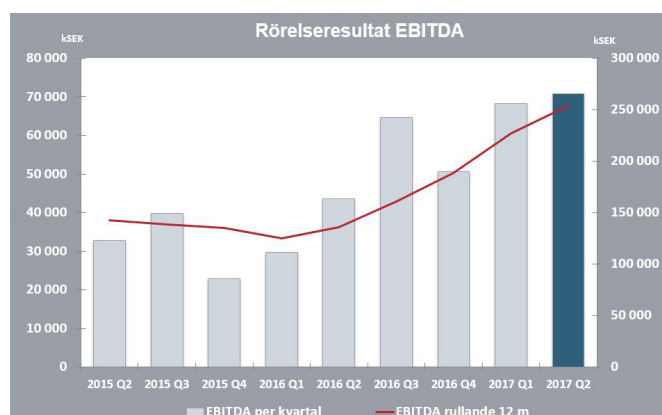
* Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 genomförda aktiespliten 4:1

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA för den senaste 12 månaders-perioden uppgick till 254 Mkr (136) motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 23 % (17). Rörelseresultat EBIT för de senaste tolv månaderna uppgick till 211 Mkr (101) motsvarande en rörelsemarginal på 19 % (13). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 14 Mkr jämfört med närmast föregående tolv månaders period.

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA för det första halvåret 2017 uppgick till 139 Mkr (73), motsvarande en rörelsemarginal före avskrivningar EBITDA på 24 % (17). Rörelseresultatet EBIT för det första halvåret 2017 uppgick till 117 Mkr (55) motsvarande en rörelsemarginal på 20 % (13). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat resultatet för årets första sex månader positivt med 8 Mkr. Under det första halvåret, har de under föregående år, genomförda förvärven av eWON och Intesis, påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 50 Mkr (14, inkl. förvärvskostnader).

Rörelseresultatet före avskrivningar EBITDA uppgick till 71 Mkr (44) för andra kvartalet motsvarande en rörelsemarginal EBITDA på 24 % (19). Rörelseresultat EBIT för årets andra kvartal uppgick till 59 Mkr (35), motsvarande en rörelsemarginal på 20 % (15). Förändringar i valutakurser har påverkat kvartalets resultat positivt med 4 Mkr. Det under föregående året förvärvade bolaget Intesis påverkade andra kvartalets resultat positivt med 8 Mkr (0).



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 672 Mkr (562). Totalt antal aktier vid periodens utgång var 46 818 868. Koncernens soliditet uppgick till 47 % (41).

Den sista december 2016 avslutades aktiesparprogrammet från 2013. Under första halvåret 2017 har därför 112 468 aktier, varav 22 636 som prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

Styrelsen i HMS Networks AB (publ) har med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2016 fattat beslut om köp av egna aktier. Syftet med återköpet var att säkerställa HMS åtaganden att leverera aktier enligt HMS aktiesparprogram. Totalt förvärvades 90 200 aktier till ett värde av 7,8 Mkr. Totalt innehav av egna aktier vid periodens slut var 101 732 aktier.

Koncernen, förändring av eget kapital Tkr

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	636 444	455 482	455 482
Summa totalresultat för perioden	88 663	41 415	115 001
Återköp av egna aktier	- 7 828	0	0
Nyemission	0	93 285	92 715
Aktierelaterad ersättning	1 918	1 133	2 430
Utdelning	-46 717	-29 184	-29 184
Utgående eget kapital	672 481	562 131	636 444

Skatt

Första halvårets skattekostnad uppgick till 31 Mkr (15). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade 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 63 % av euro, 23 % av amerikanska dollar, 8 % av japanska yen och 6 % av svenska kronor och övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 68 % i euro, 32 % i amerikanska dollar samt 1 % i japanska yen. Rörelsekostnader utgörs till 43 % av euro, 12 % av amerikanska dollar, 3 % 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 109 Mkr (51) under det första halvåret.

Första halvårets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8 Mkr (4) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 Mkr (15). Investeringar i immateriella tillgångar består till övervägande del av utveckling av teknikplattformar. För första halvåret uppgick avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader till 11 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. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 4 Mkr under första halvåret 2017.

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 1,0 Mkr under första halvåret 2017.

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 första halvåret 2017.

Totalt har 32 Mkr (28) av koncernens befintliga lån amorterats under första halvåret 2017. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 110 Mkr (76) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 30 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 379 Mkr (498).

Under årets andra kvartal utbetalades en utdelning på totalt 47 Mkr (29).

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 0,2 Mkr (0,4) 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 46 818 868, varav 101 732 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 30 juni 2017 uppgick det totala antalet sparade aktier till ca 289 000.

Viktiga händelser

○ Aktiesparprogrammet 2013 avslutades

2016-12-31 avslutades aktiesparprogrammet från 2013. Under första kvartalet 2017 har därför 112 468 aktier, varav 22 636 som prestationssaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

○ Återköp av egna aktier

Styrelsen i HMS Networks AB (publ) ("HMS") har med stöd av be-
myndigandet från årsstämman den 28 april 2016 fattat beslut om köp
av egna aktier. Syftet med återköpet är att säkerställa HMS åtaganden
att leverera aktier enligt HMS aktiesparprogram. Totalt förvärvades 90
200 aktier till ett värde av 7,8 Mkr under första kvartalet 2017. Totalt
innehav av egna aktier vid periodens slut var 101 732 aktier.

○ HMS årsstämma 2017

HMS årsstämma genomfördes den 26 april 2017.

○ Aktieutdelning

HMS årsstämma fastställde en utdelning på 4,00 kr (2,50), vilket efter
den senare genomförda aktiespliten 4:1 motsvarar 1,00 kr (0,63) .
Utbetalningen gjordes under andra kvartalet.

○ Aktiesplit 4:1

Under andra kvartalet genomfördes en aktiesplit 4:1, det totala antalet
aktier uppgår till 46 818 868 efter spliten. Alla nyckeltal i rapporten
som relaterar till aktieantal har omräknats även historiskt.

○ Förvärvsanalysen för Intesis

Förvärvsanalysen från förvärvet av Intesis har under andra kvartalet
2017 blivit definitiv eftersom ett år passerat sedan förvärvet. Inga förän-
dringar har gjorts jämfört med den preliminära förvärvsanalysen som
presenterades i not 34 i bolagets årsredovisning för 2016.

Byggnader



Energi



Medicinteknik



Tillverkning



Transport



Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av designwins, ett bredare produkterbjudande framför allt inom området Industrial Internet of Things (IIoT) och Wireless, kompletterande teknologiplattformar från tidigare genomförda förvärv samt en expansion av HMS säljkanaler i enlighet med den fastlagda strategin.

Den globala konjunkturutvecklingen bedöms som allt stabilare, dock är dess effekter på marknaden för HMS produkterbjudande samt valutapåverkan svårbedömda. 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 2017 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 30 juni 2017.

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 2016. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte uppkommit.

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. 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

- Rapport för det tredje kvartalet presenteras 27 oktober 2017
- Bokslutskommuniké 2017 presenteras 16 februari 2018

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 2017-07-20

Staffan Dahlström
Verkställande Direktör

Charlotte Brogren
Styrelseordförande

Henrik Johansson

Ray Mauritsson

Kerstin Lindell

Fredrik Hansson

Anders Mörck

Tobias Persson

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 20 juli 2017.

Koncernens nyckeltal

	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Q1-Q4 2016	1607-1706 12 månader
Nettoomsättningstillväxt (%)	28,7	31,5	33,2	24,9	35,7	39,1
Bruttomarginal (%)	61,8	60,9	61,4	60,1	61,0	61,6
Rörelsemarginal EBIT (%)	19,9	15,0	20,2	12,7	15,7	19,2
EBITDA (Tkr)	71	44	139	73	188	244
EBITDA (%)	23,7	18,8	23,6	16,9	19,7	22,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	5,1	3,6	10,1	6,6	16,9	18,4
Avkastning på eget kapital (%)	24,0	18,4	24,6	15,0	18,4	23,1
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)*	6,5	8,4	6,5	8,4	6,2	6,5
Kapitalomsättningshastighet	0,84	0,72	0,81	0,78	0,85	0,78
Nettoskulsättningsgrad	0,56	0,89	0,56	0,89	0,66	0,56
Soliditet (%)	46,8	40,5	46,8	40,5	45,3	46,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Tkr)	7 024	2 480	8 251	4 110	8 843	15 222
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	1 185	7 655	5 162	15 001	24 041	13 543
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (Tkr)	-2 716	-2 429	-5 282	-4 672	-6 766	-10 961
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (Tkr)	-8 926	-6 314	-17 193	-13 381	-28 727	-32 639
Antal anställda (genomsnitt)	477	429	476	429	467	474
Omsättning per anställd (Mkr)*	2,3	1,8	2,3	1,8	2,0	2,3
Eget kapital per aktie, kr**	14,39	12,04	14,01	10,90	13,63	13,84
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr**	1,21	1,00	2,34	1,11	3,34	4,60
Totalt antal aktier, genomsnitt, tusental**	46 819	45 927	46 819	45 736	46 691	46 660
Aktier i eget förvar, genomsnitt, tusental**	102	124	102	124	124	113
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt, tusental**	46 717	45 803	46 717	45 612	46 567	46 547

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

** Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 genomförda aktiespliten 4:1

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Q1-Q4 2016	1607-1706 12 månader
Nettoomsättning	298 659	232 127	577 182	433 201	952 282	1 096 264
Kostnad för sålda varor och tjänster	-114 132	-90 797	-222 858	-172 836	-370 964	-420 986
Bruttoresultat	184 527	141 330	354 324	260 365	581 318	675 278
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-63 130	-56 494	-123 109	-105 353	-226 029	-243 785
Administrationskostnader	-27 355	-20 387	-47 798	-40 182	-78 987	-86 603
Forsknings- och utvecklingskostnader	-35 779	-28 053	-68 222	-57 240	-119 079	-130 061
Övriga rörelseintäkter	1 043	0	1 559	0	0	1 521
Övriga rörelsekostnader	0	-1 568	0	-2 389	-7 911	-5 510
Rörelseresultat	59 307	34 827	116 729	55 202	149 313	210 841
Finansiella intäkter	0	3 407	767	3 424	3 568	911
Finansiella kostnader	-3 591	-2 258	-5 796	-5 495	-13 147	-13 448
Resultat före skatt	55 715	35 977	111 700	53 131	139 734	198 303
Skatt	-15 600	-10 245	-31 276	-14 877	-39 269	-55 668
Periodens resultat	40 115	25 732	80 424	38 254	100 466	142 635
Resultat per aktie före utspädning, kr*	0,86	0,56	1,72	0,84	2,16	3,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	0,86	0,56	1,71	0,83	2,16	3,05

* Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 genomförda aktiespliten 4:1

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Q1-Q4 2016	1607-1706 12 månader
Periodens resultat	40 115	25 732	80 424	38 254	100 466	142 635
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	1 094	-1 479	1 342	-1 197	483	3 022
Valutakursdifferenser	12 963	10 037	9 067	7 951	21 662	22 208
Valutasäkring i nettoinvestering	-1 599	-3 185	-2 473	-4 944	-9 620	-7 149
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	165	1 026	303	1 351	2 010	962
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	12 623	6 399	8 239	3 161	14 535	19 043
Summa totalresultat för perioden	52 738	32 131	88 663	41 415	115 001	161 678

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	750 092	736 393	744 433
Övriga immateriella anläggningstillgångar	275 626	289 304	285 851
Materiella anläggningstillgångar	42 279	37 626	38 977
Uppskjuten skattefordran	1 816	576	1 440
Andra långfristiga fordringar	2 193	2 132	2 174
Summa anläggningstillgångar	1 072 007	1 066 031	1 072 874
Varulager	88 645	86 042	86 095
Kundfordringar	136 612	122 216	123 170
Övriga kortfristiga fordringar	29 562	21 216	24 976
Likvida medel	110 164	75 425	99 036
Summa omsättningstillgångar	364 983	304 899	333 277
SUMMA TILLGÅNGAR	1 436 990	1 370 930	1 406 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	672 481	562 131	636 444
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	402 928	479 977	433 603
Uppskjuten skatteskuld	87 371	83 684	88 121
Summa långfristiga skulder	490 300	563 661	521 724
Kortfristiga räntebärande skulder	86 167	95 562	86 095
Leverantörsskulder	80 250	54 389	64 275
Övriga kortfristiga skulder	107 792	95 187	97 613
Summa kortfristiga skulder	274 209	245 138	247 984
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 436 990	1 370 930	1 406 152

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Q1-Q4 2016	1607-1706 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52 708	39 965	110 750	54 623	149 530	205 657
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	3 968	5 644	-1 280	-3 962	5 792	8 473
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56 676	45 609	109 469	50 661	155 322	214 130
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 850	-129 376	5 338	-290 230	-308 236	-12 668
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59 153	110 679	-103 273	294 484	231 313	-16 818
Periodens kassaflöde	-10 326	26 913	11 535	54 916	78 398	35 018
Likvida medel vid periodens början	120 942	47 652	99 036	19 503	19 503	385 079
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-451	981	-407	1 127	1 135	-399
Likvida medel vid periodens slut	110 164	75 546	110 164	75 546	99 036	419 697

Kvartalsdata för koncernen

Försäljning per region Tkr	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
EMEA	184 490	175 160	162 139	157 289	144 356	121 420	99 757	109 576
Americas	62 193	64 530	63 714	53 359	48 548	46 424	40 938	38 898
Asia	51 977	38 833	39 373	43 208	39 223	33 230	34 379	31 362

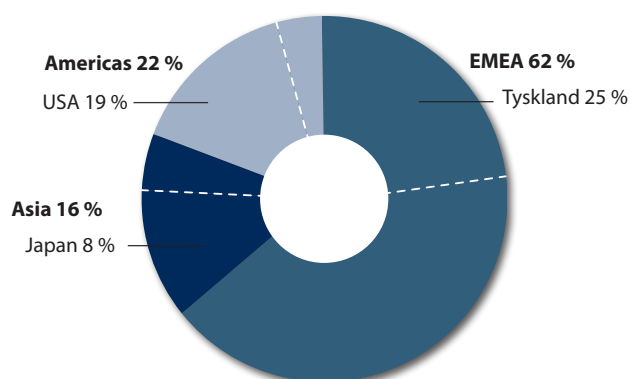
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Nettoomsättning	298 659	278 523	265 226	253 856	232 127	201 073	175 074	179 835
Bruttoresultat	184 527	169 797	162 986	157 968	141 330	119 035	105 993	107 742
Bruttomarginal	61,8%	61,0%	61,5%	62,2%	60,9%	59,2%	60,5%	59,9%
Rörelseresultat	59 307	57 422	39 574	54 538	34 827	20 374	14 440	31 083
Rörelsemarginal	19,9%	20,6%	14,9%	21,5%	15,0%	10,1%	8,2%	17,3%
Resultat före skatt	55 715	55 985	35 650	50 953	35 977	17 154	11 913	26 359

Försäljning

Geografisk fördelning av försäljning under första halvåret 2017 framgår av grafen till höger.

Anybus stod för 58 % (61) av koncernens intäkter, IXXAT för 13 % (14), Remote solutions 20 % (20) och Intesis 6 % (0).

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



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Q1-Q4 2016	1607-1706 12 månader
Nettoomsättning	3 502	3 825	7 046	7 878	14 168	13 336
Bruttoresultat	3 502	3 825	7 046	7 878	14 168	13 336
Administrationskostnader	-3 541	-3 823	-7 093	-7 878	-14 187	-13 403
Rörelseresultat	-39	2	-47	0	-19	-66
Resultat från andelar i dotterbolag	0	0	0	0	50 000	50 000
Räntekostnader och liknande poster	39	0	47	0	0	47
Resultat före skatt	0	2	0	0	49 981	49 981
Skatt	0	0	0	0	-49	-49
Periodens resultat	0	2	0	0	49 931	49 932

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337 324	337 324	337 324
Summa anläggningstillgångar	337 324	337 324	337 324
Övriga fordringar	983	793	255
Likvida medel	248	434	406
Summa omsättningstillgångar	1 231	1 227	662
SUMMA TILLGÅNGAR	338 555	338 552	337 986
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	149 361	153 974	203 905
Skulder			
Leverantörsskulder	456	81	50
Skulder till koncernföretag	186 094	181 014	131 198
Övriga kortfristiga skulder	2 644	3 483	2 833
Summa kortfristiga skulder	189 194	184 578	134 081
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	338 555	338 552	337 986

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.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Andel av resultat efter finansiella kostnader hänförliga till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen exklusive jämförelsestörande poster.

EBITA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och exklusive jämförelsestörande poster.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar och exklusive jämförelsestörande poster.

EGET KAPITAL PER AKTIE

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Långfristiga och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

GENOMSNISSLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Under året genomsnittligt antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

NETTOSKULD

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella tillgångar.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

P/E-TAL

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

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 materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016	Q1-Q4 2016	1607-1706 12 månader
Rörelseresultat	59 307	34 827	116 729	55 202	149 313	210 841
Avskrivningar	11 494	8 743	22 323	18 052	39 184	43 412
EBITDA	70 802	43 570	139 052	73 254	188 497	254 253

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, Finland 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".