

hms networks

DELÅRSRAPPORT 2018
JANUARI - SEPTEMBER

Kvartalet

- Tredje kvartalets omsättning uppgick till 353 MSEK (305), motsvarande en ökning med 16 %. Förändringen av den svenska kronan har påverkat koncernens omsättning positivt med 29 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 74 MSEK (65) motsvarande en rörelsemarginal på 21 % (21)
- Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 360 MSEK (289), motsvarande en ökning med 24 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73 MSEK (62)
- Resultat efter skatt uppgick till 51 MSEK (42) och vinst per aktie till 1,09 SEK (0,90)
- Förvärv har skett av 100 % av aktierna i Beck IPC GmbH

Första nio månaderna

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 003 MSEK (882), vilket motsvarar en ökning med 14 %. Förändringen av den svenska kronan har påverkat koncernens omsättning positivt med 44 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 199 MSEK (181), motsvarande en rörelsemarginal på 20 % (21)
- Orderingången uppgick till 1 046 MSEK (916), motsvarande en ökning med 14 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 144 MSEK (171)
- Resultat efter skatt uppgick till 129 MSEK (123) och vinst per aktie till 2,78 SEK (2,62)

Hms Connecting Devices™

VD kommentar

Det tredje kvartalet visar på både rekordomsättning och rekordvinst för HMS med 353 MSEK i omsättning och 74 MSEK i rörelseresultat. Trots rekordnivåer är det fortsatt en svag underliggande organisk tillväxt i lokala valutor på 4%. Vår rapporterade tillväxt får stöd från positiva valutaförändringar samt omsättningstillskott från tyska Beck IPC, som förvärvades i juli. Detta ger sammantaget en omsättningstillväxt om 16% i kvartalet som ligger strax under vårt långsiktiga mål.

Vår orderingsgång under kvartalet landade på 360 MSEK, en tillväxt på 24% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket indikerar en positiv utveckling och fortsatt tillväxt framöver.

Vi ser en stabil efterfrågan på våra större marknader till följd av fortsatt god konjunktur och investeringar av automationslösningar inom industrin. Under kvartalet har den goda utvecklingen vi såg under andra kvartalet i USA fortsatt. EMEA och Asien utvecklas stabilt men med något lägre tillväxt än tidigare.

På kostnadssidan har vi under tredje kvartalet säsongsmässigt lägre kostnader. Detta tillsammans med god omsättning och stabil bruttomarginal, ger ett rörelseresultat på ny rekordnivå, 74 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 21 %, vilket är strax över vårt långsiktiga mål. Integrationsarbetet med Beck IPC pågår och vi fokuserar på att samordna teknikplattformar för att förstärka vårt erbjudande inom Industrial IoT (IIoT). Sammantaget har förvärvet av Beck IPC haft obetydlig påverkan på kvartalets rörelseresultat.

Vårt underliggande kassaflöde är fortsatt starkt och uppgick till 73 MSEK under kvartalet, vilket ytterligare förstärker vår finansiella position och ger oss en relativt låg nettoskuldsättning på cirka 1,36 gånger EBITDA på årsbasis.

Vi upplever att den ansträngda situationen inom tillgänglighet för elektronikkomponenter har blivit bättre under kvartalet, HMS och många av våra kunder har vidtagit åtgärder för att motverka problem med leveranser. Grundproblemet kvarstår men effekterna bedöms i nuläget vara mindre än vi tidigare flaggat för. Vi kommer fortsatt att ha ett något högre lager kommande kvartal men ser idag inte att tillgänglighet för elektronikkomponenter skall ha någon större påverkan på leveransförmågan framåt.

Vi har under kvartalet fortsatt viderutveckla våra lösningar inom datasäkerhet och har nu fått båda våra molnlösningar, Argos och Talk2M, certifierade enligt CSA-STAR, som är baserat på ISO/IEC 27001. Vi har även lanserat nya Anybus produkter med stöd för IIoT protokoll som UPC UA och MQTT, som gör det möjligt att kombinera klassiska kommunikationsteknologier med nya IIoT funktioner, vilket underlättar för våra befintliga kunder att lägga till IIoT stöd i sina befintliga produkter.

Vi håller fast vid våra ambitiösa tillväxtmål för kommande år - en långsiktig årlig tillväxt på 20 % per år och en rörelsemarginal om 20 %. Vårt fokus är att driva fortsatt tillväxt inom alla våra verksamhetsområden. Vi arbetar vidare med fokus på våra långsiktiga tillväxtmål utifrån en balanserad syn på våra kostnader. Långsiktigt bedömer vi att marknaden för industriell datakommunikation kommer att utgöra ett intressant tillväxtområde och vi fortsätter fokusera på vårt motto "HMS – Connecting Devices".

Förvärvade Beck IPC förstärker vår teknologiplattform för våra IIoT lösningar.



Staffan Dahlström, VD, HMS Networks AB

+24 %

Orderingsgång
Q3

+16 %

Försäljningstillväxt
Q3

21 %

Rörelsemarginal
Q3

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet

Orderingången ökade med 24 % till 360 MSEK (289). Underliggande organisk ökning av orderingången i lokala valutor var 8 %. Nettoomsättningen ökade 16 % till 353 MSEK (305) varav valutaomräkningseffekter påverkade med 29 MSEK (0). Underliggande organisk ökning av omsättningen i lokala valutor var 4 %. Bruttoresultatet ökade med 28 MSEK till 213 MSEK (186) till en bruttomarginal om 60,3 % (60,9). Rörelsekostnaderna ökade totalt med 18 MSEK till 139 MSEK (121).

Under kvartalet har det nyförvärvade bolaget Beck IPC bidragit till koncernens omsättning med 10 MSEK och orderingång med 23 MSEK.

Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 87 MSEK (77), motsvarande en marginal på 24,5 % (25,1). Avskrivningarna uppgick till 13 MSEK (12) och rörelseresultatet EBIT ökade med 9 MSEK motsvarande 14 % till 74 MSEK (65). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat kvartalets rörelseresultat positivt med 11 MSEK. Beck IPC har inte haft någon nämnvärd påverkan på koncernens rörelseresultat EBIT.

Finansnettot var -4 MSEK (-6) vilket gav ett resultat före skatt om 70 MSEK (58). Resultatet efter skatt uppgick till 51 MSEK (42) och resultat per aktie före och efter utspädning var 1,09 SEK (0,90) respektive 1,08 SEK (0,90).

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	%
Orderingång	360	289	24,3
Nettoomsättning	353	305	16,0
Bruttoresultat	213	186	14,9
Bruttomarginal (%)	60,3	60,9	
EBITDA	87	77	13,3
EBITDA (%)	24,5	25,1	
EBIT	74	65	14,2
EBIT (%)	20,9	21,2	

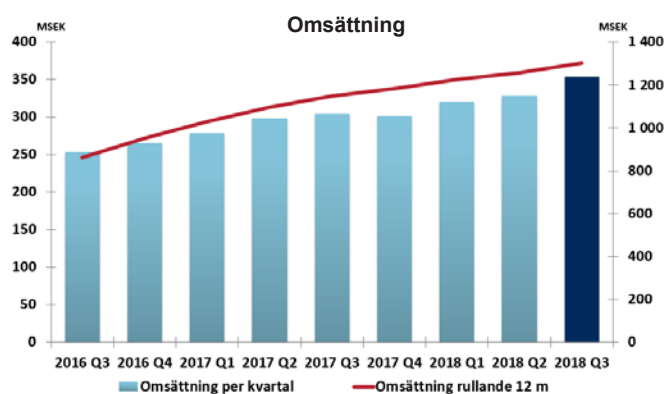
Första nio månaderna

Orderingången ökade med 14 % till 1 046 MSEK (916). Underliggande organisk ökning av orderingången i lokala valutor var 7 %. Nettoomsättningen ökade 14 % till 1 003 MSEK (882) varav valutaomräkningseffekter påverkade med 44 MSEK (20). Underliggande organisk ökning av omsättningen i lokala valutor var 8 %. Bruttoresultatet ökade med 78 MSEK till 618 MSEK (540) till en ökad bruttomarginal om 61,6 % (61,2). Rörelsekostnaderna ökade totalt med 60 MSEK till 418 MSEK (359).

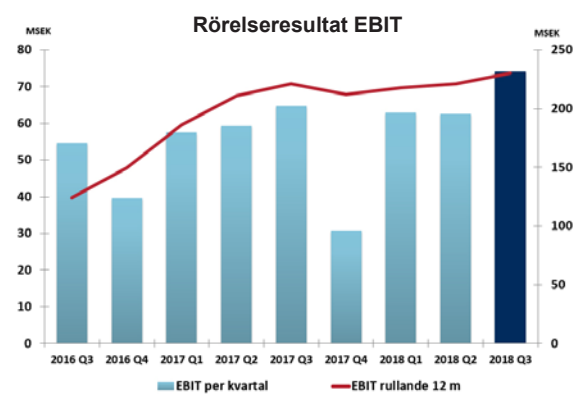
Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 237 MSEK (216), motsvarande en marginal på 23,6 % (24,5). Avskrivningarna uppgick till 38 MSEK (34) och rörelseresultatet EBIT ökade med 18 MSEK motsvarande 10 % till 199 MSEK (181). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 16 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Finansnettot var -20 MSEK (-11) främst beroende på negativa valutakursdifferenser om 14 MSEK (5) vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden samt räntekostnader på 4 MSEK (6), vilket gav ett resultat före skatt om 180 MSEK (170). Resultatet efter skatt uppgick till 129 MSEK (123) och resultat per aktie före och efter utspädning var 2,78 SEK (2,62) respektive 2,76 SEK (2,61).

MSEK	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	%
Orderingång	1 046	916	14,2
Nettoomsättning	1 003	882	13,7
Bruttoresultat	618	540	14,4
Bruttomarginal (%)	61,6	61,2	
EBITDA	237	216	10,0
EBITDA (%)	23,6	24,5	
EBIT	199	181	9,9
EBIT (%)	19,9	20,6	



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.



Grafen visar rörelseresultat EBIT per kvartal. Staplarna refererar till skalan på axeln till vänster. Linjen visar rörelseresultatet den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Kvartalsöversikt	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Orderingång (MSEK)	360	336	350	288	289	328	299	267
Nettoomsättning (MSEK)	353	329	320	301	305	299	279	265
Bruttomarginal (%)	60,3	62,8	61,8	60,3	60,9	61,8	61,0	61,5
EBITDA (MSEK)	87	75	75	43	77	71	68	51
EBITDA (%)	24,5	22,9	23,5	14,3	25,1	23,7	24,5	19,1
EBIT (MSEK)	74	63	63	31	65	59	57	40
EBIT (%)	20,9	19,0	19,6	10,2	21,2	19,9	20,6	14,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)*	1,57	1,08	0,43	0,77	1,33	1,21	1,13	0,77
Vinst per aktie före utspädning (SEK)*	1,09	0,90	0,80	0,43	0,90	0,86	0,86	0,55
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)*	1,08	0,89	0,79	0,43	0,90	0,86	0,86	0,54
Eget Kapital per aktie (SEK)*	17,13	16,88	16,28	15,37	14,76	14,32	13,94	13,35

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

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 59 MSEK (63) för tredje kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var 15 MSEK (-1) som huvudsakligen förklaras av en ökning av kortfristiga skulder och delvis av lageruppbyggnad av komponenter. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 73 MSEK (62). Under kvartalet skedde investeringar i nya anläggningstillgångar om -28 SEK (-4) varav -22 MSEK avser betalning för förvärvet av Beck. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -86 MSEK (-84), vilket kan förklaras av återköp av egna aktier om -11 MSEK (-4) samt återbetalning av lån om -76 MSEK (-81) vilket innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till -40 MSEK (-27).

Förvärvet av Beck IPC i juli 2018 har, enligt preliminär förvärvsanalys, gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 58 MSEK före skatt. Förvärvet finansierades med befintlig kredit på 4 MEUR.

Första nio månaderna

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 188 MSEK (174) för första nio månaderna. Rörelsekapitalförändringar var -44 MSEK (-3) främst beroende på en kombination av ökade kundfordringar till följd av en ökad omsättning samt ökat varulager på grund av lageruppbyggnaden av komponenter, men även en ökning av kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 123 MSEK (171). Under första nio månaderna skedde investeringar i nya anläggningstillgångar om -45 MSEK (-19) varav -22 MSEK avser betalning för förvärvet av Beck IPC. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -137 MSEK (-168), vilket kan förklaras av att återköp av egna aktier har gjorts om -42 MSEK (-8), utdelning har utbetalats med -70 MSEK (-47) samt att koncernens banklån har minskat med -25 MSEK (-114). Detta innebär att första nio månadernas kassaflöde uppgick till -38 MSEK (-15).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 55 MSEK (82) och outnyttjade kreditfaciliteter till 125 MSEK (81). Nettoskulden uppgick till 381 MSEK (319) och nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 1,36 (1,20). Nettoskuldssättningsgraden var 47 % (45).

Under årets andra kvartal utbetalades en utdelning på 1,50 kr per aktie, totalt 70 MSEK (47).

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 292 825 aktier innehas i eget förvar. En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.hms-networks.com).

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 %. Bolaget har åtagit sig att förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt ge deltagare i programmet 2 aktier för varje sparad aktie. Den 30 september 2018 uppgick totalt antal sparade aktier till 157 071 (189 000) i pågående program.

Den sista december 2017 avslutades aktiesparprogrammet från 2014 och i mars 2018 tilldelades de då kvarvarande deltagarna vederlagsfritt 138 907 aktier, varav 68 853 som prestationsaktier. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

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 1 MSEK (0). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 165 MSEK (0) och periodens resultat uppgick till 164 MSEK (0) efter skatt. Likvida medel uppgick till 1 MSEK (0), någon extern upplåning förekommer ej.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 87 under not 34 i årsredovisningen för år 2017.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2017. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker inte tillkommit.

Väsentliga händelser

Den 17 juli 2018 förvärvades 100 % av aktiekapitalet i tyska Beck IPC. Beck IPC är en ledande teknikleverantör inom marknaden för inbyggda system, med lösningar för inbyggda styrsystem, maskin-till-maskin-kommunikation och Industrial Internet of Things, IIoT. Basteknologin IPC@CHIP® är kärnan i Beck IPC's produkterbjudande till industriella OEM-användare. Beck IPC's portfölj omfattar också com.tom® - en omfattande serie av gateways med tillhörande molnportal, som riktar sig till IIoT-applikationer inom fabriks- och processautomation.

Förvärvspriset uppgick till 5 MEUR på skuldfri basis samt en resultatbaserad tilläggsköpeskilling på ytterligare 2 MEUR. Förvärvet finansierades med befintlig kredit på 4 MEUR.

Förvärvet genererar ett preliminärt koncernmässigt övervärde på ca 58 MSEK. Det förvärvade bolaget ingår i koncernens resultat och balansräkning från och med den 17 juli 2018. Under perioden har Beck bidragit till koncernens omsättning med 10 MSEK. Förvärvets bidrag till rörelseresultatet, inklusive förvärvskostnader, uppgick till -2 MSEK.

Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår köpeskilling och förvärvade nettotillgångar till följande:

Köpeskilling	MSEK
Likvida medel	23
Villkorad tilläggsköpeskilling	21
Summa preliminär köpeskilling	44

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

	MSEK
Övervärde/Immateriella anläggningstillgångar*	58
Immateriella anläggningstillgångar	7
Övriga anläggningstillgångar	1
Omsättningstillgångar	15
Likvida medel	0
Långfristiga skulder	- 2
Kortfristiga skulder	- 36
Förvärvade nettotillgångar	44

*Per 30 september 2018 är dessa ofördelade mellan olika kategorier av immateriella tillgångar i avvaktan på resultatet från pågående förvärvsanalysvärderingar och fastställande av slutlig köpeskilling.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga händelser som är att betrakta som väsentliga har inträffat efter periodens utgång fram till undertecknandet av denna delårsrapport.

Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av Design-Wins, 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 stabil, 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 på 20 %.

Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar HMS IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Tillämpningen av dessa har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller ställning per 30 september 2018. För fullständiga redovisningsprinciper avseende de nya standarderna hänvisas till HMS Årsredovisning 2017.

HMS har inte förtidstillämpat någon av de nya standarder som träder i kraft den 1 januari 2019 eller senare.

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 Leasingavtal och ska tillämpas fr.o.m. 1 januari 2019. HMS analyserar för närvarande vilka effekter den nya standarden förväntas få på koncernens finansiella rapporter. En del av analysen består i att identifiera koncernens samtliga leasingavtal. HMS har i analysen identifierat följande väsentliga leasingavtal: kontorslokaler, produktions- och lagerlokaler, produktionsmaskiner samt personbilar. Utöver dessa har koncernen identifierat leasingavtal som för koncernen bedöms som ej väsentliga. HMS kommer under resterande del av året att fortsätta utvärdera standardens effekter, men måste färdigställa analysen innan slutliga effekter kan kvantifieras.

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 European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal (mått som inte definieras enligt IFRS).

Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på bolagets årsstämma 2017 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, Per Trygg, SEB Fonder representerande 7 % 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 2019.

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 fabriker 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 lösningar marknadsförs och säljs till aktörer 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 15 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.

Rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2018 presenteras 12 februari 2019
- Rapport för det första kvartalet 2019 presenteras 25 april 2019
- Årstämma kommer att hållas 25 april 2019
- Halvårsrapport 2019 presenteras 16 juli 2019

Halmstad 2018-10-24

Staffan Dahlström

Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

CEO Staffan Dahlström, telefon 0709-17 29 01 eller

CFO Joakim Nideborn, telefon 0707-72 29 83

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 08:00 den 24 oktober 2018.

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 2018 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 24 oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	1710-1809 12 månader	Q1-Q4 2017
Nettoomsättning	353	305	1 003	882	1 304	1 183
Kostnad för sålda varor och tjänster	-140	-119	-385	-342	-505	-462
BRUTTORESULTAT	213	186	618	540	799	722
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-72	-62	-220	-185	-303	-268
Administrationskostnader	-27	-25	-83	-72	-114	-103
Forsknings- och utvecklingskostnader	-40	-36	-117	-104	-153	-140
Övriga rörelseintäkter	2	1	6	2	6	2
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-4	0	-5	0
RÖRELSERESULTAT	74	65	199	181	230	212
Finansiella intäkter	0	0	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-4	-6	-20	-12	-25	-18
Resultat före skatt	70	58	180	170	205	195
Skatt	-20	-16	-50	-48	-55	-52
PERIODENS RESULTAT	51	42	129	123	150	143
Vinst per aktie före utspädning (SEK)*	1,09	0,90	2,78	2,62	3,21	3,06
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)*	1,08	0,90	2,76	2,61	3,19	3,04

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	1710-1809 12 månader	Q1-Q4 2017
Periodens resultat	51	42	129	123	150	143
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	6	-1	2	1	1	-1
Valutasäkring i nettoinvestering	4	3	-11	1	-19	-7
Valutakursdifferenser	-11	-11	49	-2	77	27
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-2	-1	2	0	4	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3	-9	42	0	63	20
Summa totalresultat för perioden	48	33	171	122	212	163

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	842	744	759
Övriga immateriella anläggningstillgångar	259	262	261
Materiella anläggningstillgångar	52	41	49
Uppskjuten skattefordran	5	5	1
Andra långfristiga fordringar	2	2	1
Summa anläggningstillgångar	1 160	1 055	1 072
Varulager	155	102	117
Kundfordringar	165	135	133
Övriga kortfristiga fordringar	50	39	25
Likvida medel	55	82	91
Summa omsättningstillgångar	424	359	366
SUMMA TILLGÅNGAR	1 585	1 414	1 438
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	816	707	721
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	412	398	391
Uppskjuten skatteskuld	80	88	84
Summa långfristiga skulder	492	486	474
Kortfristiga räntebärande skulder	25	3	4
Leverantörsskulder	92	89	99
Övriga kortfristiga skulder	160	129	140
Summa kortfristiga skulder	276	222	243
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 585	1 414	1 438

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	1710-1809 12 månader	Q1-Q4 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	59	63	188	174	215	201
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	15	-1	-44	-3	-36	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	62	144	171	179	207
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-4	-45	-18	-52	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-86	-84	-137	-168	-159	-190
Periodens kassaflöde	-40	-27	-38	-15	-31	-8
Likvida medel vid periodens början	96	110	91	99	82	99
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-1	-1	2	-1	4	0
Likvida medel vid periodens slut	55	82	55	82	55	91
Räntebärande skulder	436	402	436	402	436	395
Nettoskuld	381	319	381	319	381	304

*Förvärvet av Becks påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Becks likvida medel uppgick till 22 MSEK i Q3 2018. Likvida medel i Beck uppgick till 0 MSEK.

Eget kapital

Koncernen, förändring av eget kapital MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	721	636	636
Summa totalresultat för perioden	171	122	163
Kostnader för aktierelaterad ersättning	4	3	8
Återköp av egna aktier	-11	-8	-39
Utdelning	-70	-47	-47
Utgående eget kapital	816	707	721

Koncernens nyckeltal

	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	1710-1809 12 månader	Q1-Q4 2017
Nettoomsättningstillväxt (%)	16,0	20,1	13,7	28,4	13,7	24,3
Bruttomarginal (%)	60,3	60,9	61,6	61,2	61,3	61,0
EBITDA (MSEK)	87	77	237	216	281	259
EBITDA (%)	24,5	25,1	23,6	24,5	21,5	21,9
EBIT (MSEK)	74	65	199	181	230	212
EBIT (%)	20,9	21,2	19,9	20,6	17,7	17,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	19,5	18,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	19,6	21,0
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)*	-	-	-	-	6,6	5,1
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,87	0,83
Nettoskuldsättningsgrad	-	-	-	-	0,47	0,42
Soliditet (%)	-	-	-	-	51,5	50,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	2	4	10	12	20	22
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	4	1	12	7	15	10
Avskrivningar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-4	-3	-10	-8	-13	-11
Avskrivningar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-9	-9	-28	-26	-37	-35
Varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv	-3	-3	-10	-9	-13	-12
Varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader	-6	-6	-18	-17	-25	-24
Antal anställda (genomsnitt)	542	491	529	481	525	486
Omsättning per anställd (MSEK)	0,65	0,62	1,9	1,8	2,5	2,4
Eget kapital per aktie (SEK)*	17,13	14,76	16,72	14,35	16,41	14,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)*	1,57	1,33	3,09	3,67	3,85	4,44
Totalt antal aktier, genomsnitt (tusental)*	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819
Aktier i eget förvar, genomsnitt (tusental)*	258	102	275	107	240	158
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)*	46 561	46 717	46 544	46 712	46 578	46 661

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

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Anybus	209*	183	189	182	185	175	158	143
IXXAT	45	39	38	39	40	36	38	38
eWON	63	70	64	58	57	60	56	55
Intesis	25	25	24	16	21	20	17	17
Övrigt	11	12	5	6	2	8	10	12
Summa	353	329	320	301	305	299	279	265

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

* Inklusive nettoomsättning om 10 MSEK från det förvärvade bolaget Beck IPC

Försäljning per region MSEK	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
EMEA	220*	208	198	181	185	185	175	162
Americas	75	67	59	62	64	62	65	64
Asia	58	54	63	58	55	52	39	39
Summa	353	329	320	301	305	299	279	265

* Inklusive nettoomsättning om 10 MSEK från det förvärvade bolaget Beck IPC

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Nettoomsättning	353	329	320	301	305	299	279	265
Bruttoresultat	213	206	198	182	186	185	170	163
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>60,3</i>	<i>62,8</i>	<i>61,8</i>	<i>60,3</i>	<i>60,9</i>	<i>61,8</i>	<i>61,0</i>	<i>61,5</i>
EBIT	74	63	63	31	65	59	57	40
<i>EBIT (%)</i>	<i>20,9</i>	<i>19,0</i>	<i>19,6</i>	<i>10,2</i>	<i>21,2</i>	<i>19,9</i>	<i>20,6</i>	<i>14,9</i>
Resultat före skatt	70	58	52	25	58	56	56	36

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	1710-1809 12 månader	Q1-Q4 2017
Nettoomsättning	4	3	12	10	17	16
Bruttoresultat	4	3	12	10	17	16
Administrationskostnader	-3	-3	-11	-10	-17	-16
Rörelseresultat	1	0	1	0	1	0
Resultat från andelar i dotterbolag	3	0	165	0	165	0
Räntekostnader och liknande poster	-1	0	-1	0	-1	0
Resultat före skatt	3	0	165	0	165	0
Skatt	0	0	-1	0	-1	0
Periodens resultat	3	0	164	0	164	0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar hos koncernföretag	64	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	0
Likvida medel	1	0	0
Summa omsättningstillgångar	66	1	1
SUMMA TILLGÅNGAR	403	338	338
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	202	149	118
Skulder			
Leverantörsskulder	0	0	1
Skulder till koncernföretag	197	185	183
Övriga kortfristiga skulder	4	3	36
Summa kortfristiga skulder	201	189	220
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	403	338	338

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.

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

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.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättningen i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

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 räntebärande tillgångar.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

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, beräknat på genomsnittliga värden.

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.

MSEK	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	1710-1809 12 månader	Q1-Q4 2017
Rörelseresultat	74	65	199	181	230	212
Avskrivningar	13	12	38	34	51	47
EBITDA	87	77	237	216	281	259

HMS Networks AB (publ) är en världsledande oberoende leverantör av lösningar för industriell kommunikation. HMS utvecklar och tillverkar lösningar som ansluter automationsprodukter och system till industriella nätverk och IIoT under varumärkena Anybus®, IXXAT® och eWON®. Kommunikationslösningar för byggnadsautomation erbjuds via dotterbolaget Intesis. Utveckling och tillverkning sker vid huvudkontoret i Halmstad, i Ravensburg, Nivelles och Igualada. Lokal försäljning och support hanteras av försäljningskontor i Japan, Kina, Tyskland, USA, Italien, Frankrike, Belgien, Singapore, Spanien, Indien, Storbritannien, Sverige, Finland och Danmark samt genom ett brett nätverk av distributörer. HMS har över 500 anställda och omsättningen uppgick till 1 183 MSEK år 2017. HMS är noterat på NASDAQ OMX 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".