

hms networks

HALVÅRSRAPPORT 2018
JANUARI - JUNI

Kvartalet

- Andra kvartalets omsättning uppgick till 329 MSEK (299), motsvarande en ökning med 10 %
- Rörelseresultatet uppgick till 63 MSEK (59) motsvarande en rörelsemarginal på 19 % (20)
- Orderingången under andra kvartalet uppgick till 336 MSEK (328), motsvarande en ökning med 3 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 MSEK (57)
- Resultat efter skatt uppgick till 42 MSEK (40) och vinst per aktie till 0,90 SEK (0,86)

Första halvåret

- Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 649 MSEK (577), vilket motsvarar en ökning med 13 %. Förändringen av den svenska kronan har påverkat koncernens omsättning positivt med 14 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 125 MSEK (117), motsvarande en rörelsemarginal på 19 % (20)
- Orderingången uppgick till 686 MSEK (626), motsvarande en ökning med 10 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71 MSEK (109)
- Resultat efter skatt uppgick till 79 MSEK (80) och vinst per aktie till 1,69 SEK (1,72)

Händelser efter periodens utgång

- Efter balansdagen har förvärv skett av samtliga aktier i det tyska bolaget Beck IPC GmbH. Köpeskillingen uppgick till 5 MEUR på skuldfri basis och har betalats kontant.

Hms Connecting Devices™

VD kommentar

Årets goda utveckling fortsätter under andra kvartalet med rekordomsättning, men med något svagare tillväxt. Den organiska tillväxten är 10 %, men justerat för valutaeffekter uppgår ökningen i lokala valutor till 6 % jämfört med samma kvartal 2017 - vilket vi inte är nöjda med.

Efter ett par tidigare kvartal med svag tillväxt i Nordamerika har nu tillväxten tagit fart i USA främst drivet av god industrikonjunktur samt förstärkningar i vår försäljningsorganisation. Däremot ser vi omvänd situation i Japan där årets starka inledning nu har följts av ett svagt andra kvartal, vi bedömer dock att detta är en tillfällig justering av lagervolymer hos större kunder. Vi ser fortsatt god utveckling i Asien generellt. I Tyskland, som är HMS enskilt största marknad, ser vi en blandad bild med svag tillväxt hos kunder kopplade till bilindustrin men god utveckling i andra sektorer.

Kvartalet har säsongsmässigt inneburit en stor mängd marknadsaktiviteter och mässor, samt ett antal nya produktlanseringar. Trots fortsatt expansion inom personal och marknadsaktiviteter så har vi en kostnadsökning som är i balans i förhållande till vår tillväxt. Vi når därför ett fortsatt bra rörelseresultat på 63 MSEK, vilket innebär 19 % i rörelsemarginal.

Vi och våra kunder ser fortsatta bekymmer med tillgänglighet på elektronikkomponenter. Vi har lyckats hålla uppe en god leveransförmåga och bra bruttomarginal trots utmanande komponentförsörjning men vi hör allt fler av våra kunder som tvingas senarelägga sina planerade leveranser på grund av brist på elektronikkomponenter. Hur stor inverkan detta har haft på vår försäljning är svårt att uppskatta. Vår bedömning är att detta är ett långvarigt kapacitetsproblem som kommer fortsätta under 2019, och sannolikt förvärras innan det blir bättre. Därför fortsätter vi arbeta proaktivt för att säkra vår komponentförsörjning. Den primära effekten från komponentbristen bedöms vara att vi får hålla ett större komponentlager än normalt. Situationen kan även få en viss effekt på bruttomarginalen, i dagsläget bedöms dock effekten som marginell.

Förvärvet av tyska Beck IPC, som gjorts efter kvartalets slut, ger främst en kompletterade teknologibas inom Industrial Internet of

Things (IIoT). Med denna förstärkning av vår teknikplattform, får vi ett bra erbjudande för OEM applikationer och till kunder som vill lagra IIoT data såväl lokalt ("on-premise") som i molnet. Utöver teknologin förstärker vi vår utvecklingsorganisation med ett starkt team norr om Frankfurt och ett 50-tal, främst tyska industrikunder, som använder Beck IPCs produkter idag. På kort sikt får detta förvärv inte någon stor påverkan på HMS lönsamhet, men det är en strategiskt viktig förstärkning som vi tror kommer vara mycket betydelsefull för HMS inom några år.

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 kring vårt motto "HMS - Connecting Devices".

Årets goda utveckling fortsätter och det är glädjande att kunna konstatera att vi haft ytterligare ett kvartal med rekordomsättning.



Staffan Dahlström, VD, HMS Networks AB

+3%

Orderingång
Q2

+10%

Försäljningstillväxt
Q2

19%

Rörelsemarginal
Q2

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet

Orderingången ökade med 3 % till 336 MSEK (328) varav 11 MSEK (4) med beräknad leverans efter nästkommande tolv månader. Nettoomsättningen ökade 10 % till 329 MSEK (299) varav valutaomräkningseffekter påverkade med 12 MSEK (12). Bruttoresultatet ökade med 21 MSEK till 206 MSEK (185) till en ökad bruttomarginal om 62,8 % (61,8). Rörelsekostnaderna ökade totalt med 19 MSEK till 144 MSEK (125) främst drivet av ökade personalkostnader, som en effekt av att antalet anställda ökat med ca 50 personer sedan andra kvartalet 2017. Resursökningen är störst inom sälj och marknad.

Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 75 MSEK (71), motsvarande en marginal på 22,9 % (23,7). Avskrivningarna uppgick till 13 MSEK (11) och rörelseresultatet EBIT ökade med 4 MSEK motsvarande 7 % till 63 MSEK (59). Det förbättrade resultatet berodde i all väsentlighet på organisk tillväxt samt förbättrad bruttomarginal.

Finansnettot var -5 MSEK (-4) främst beroende på negativa valutakursdifferenser om 3 MSEK (2) vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden samt räntekostnader på 1 MSEK (2), vilket gav ett resultat före skatt om 58 MSEK (56). Resultatet efter skatt uppgick till 42 MSEK (40) och resultat per aktie före och efter utspädning var 0,90 SEK (0,86) respektive 0,89 SEK (0,86).

Första halvåret

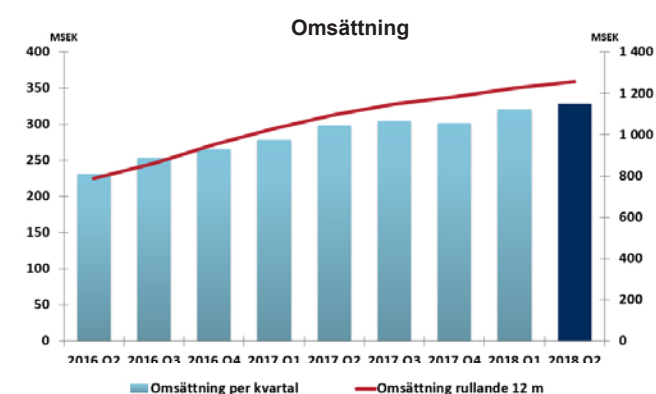
Orderingången ökade med 10 % till 686 MSEK (626) varav 11 MSEK (4) med beräknad leverans efter nästkommande tolv månader. Nettoomsättningen ökade 13 % till 649 MSEK (577) varav valutaomräkningseffekter påverkade med 14 MSEK (20). Bruttoresultatet ökade med 50 MSEK till 404 MSEK (354) till en ökad bruttomarginal om 62,3 % (61,4). Rörelsekostnaderna ökade totalt med 41 MSEK till 279 MSEK (238) främst drivet av ökade personalkostnader, som en effekt av att antalet anställda ökat med ca 50 personer sedan första halvåret 2017. Resursökningen är störst inom sälj och marknad, men även supportfunktioner har stärkts.

Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 150 MSEK (139), motsvarande en marginal på 23,2 % (24,1). Avskrivningarna uppgick till 25 MSEK (22) och rörelseresultatet EBIT ökade med 8 MSEK motsvarande 7 % till 125 MSEK (117). Det förbättrade resultatet berodde i all väsentlighet på organisk tillväxt samt förbättrad bruttomarginal.

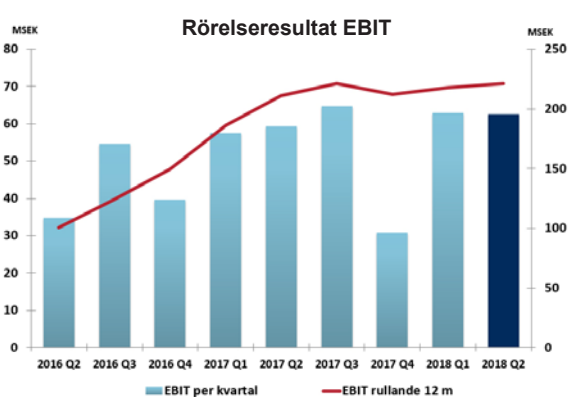
Finansnettot var -16 MSEK (-5) främst beroende på negativa valutakursdifferenser om 13 MSEK (1) vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden samt räntekostnader på 3 MSEK (4), vilket gav ett resultat före skatt om 110 MSEK (112). Resultatet efter skatt uppgick till 79 MSEK (80) och resultat per aktie före och efter utspädning var 1,69 SEK (1,72) respektive 1,68 SEK (1,71).

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	%
Orderingång	336	328	2,6
Nettoomsättning	329	299	10,0
Bruttoresultat	206	185	11,4
Bruttomarginal (%)	62,8	61,8	
EBITDA	75	71	5,6
EBITDA (%)	22,9	23,7	
EBIT	63	59	6,8
EBIT (%)	19,0	19,9	

MSEK	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	%
Orderingång	686	626	9,6
Nettoomsättning	649	577	12,5
Bruttoresultat	404	354	14,1
Bruttomarginal (%)	62,3	61,4	
EBITDA	150	139	7,9
EBITDA (%)	23,2	24,1	
EBIT	125	117	6,8
EBIT (%)	19,3	20,2	



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	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Orderingång (MSEK)	336	350	288	289	328	299	267	252
Nettoomsättning (MSEK)	329	320	301	305	299	279	265	254
Bruttomarginal (%)	62,8	61,8	60,3	60,9	61,8	61,0	61,5	62,2
EBITDA (MSEK)	75	75	43	77	71	68	51	65
EBITDA (%)	22,9	23,5	14,3	25,1	23,7	24,5	19,1	25,4
EBIT (MSEK)	63	63	31	65	59	57	40	55
EBIT (%)	19,0	19,6	10,2	21,2	19,9	20,6	14,9	21,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)*	1,08	0,43	0,77	1,33	1,21	1,13	0,77	1,47
Vinst per aktie före utspädning (SEK)*	0,90	0,80	0,43	0,90	0,86	0,86	0,55	0,79
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)*	0,89	0,79	0,43	0,90	0,86	0,86	0,54	0,78
Eget Kapital per aktie (SEK)*	16,88	16,28	15,37	14,76	14,32	13,94	13,35	12,55

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

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 60 MSEK (53) för andra kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var -9 MSEK (4) som i sin helhet förklaras av lageruppbyggnad av komponenter. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 51 MSEK (57). Under kvartalet skedde investeringar i nya anläggningstillgångar om -7 SEK (-8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18 MSEK (-59), vilket kan förklaras av utbetalad utdelning om 70 MSEK (47) samt ökade lån om 52 MSEK (-16) vilket innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till 24 MSEK (-10).

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 130 MSEK (111) för första halvåret. Rörelsekapitalförändringar var -59 MSEK (-1) 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 minskning av leverantörsskulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 71 MSEK (109). Under första halvåret skedde investeringar i nya anläggningstillgångar om -18 MSEK (-14). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -51 MSEK (-84), vilket kan förklaras dels av att återköpet av egna aktier om 32 MSEK i december 2017 betalades först under januari 2018 samt att utdelning har utbetalats med 70 MSEK (47). Koncernens banklån har ökat med 51 MSEK (-32) vilket innebär att första halvårets kassaflöde uppgick till 2 MSEK (12).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 96 MSEK (110) och outnyttjade kreditfaciliteter till 77 MSEK (30). Nettoskulden uppgick till 365 MSEK (379) och nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 1,35 (1,49). Nettoskuldssättningsgraden var 47 % (56).

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 46 819 868, varav 222 825 aktier innehågs i eget förvar.

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.hms-networks.com).

Årsstämma

På årsstämman den 25 april 2018 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Charlotte Brogren, Fredrik Hansson, Ray Mauritsson och Anders Mörck samt att Cecilia Wachtmeister och Ulf Södergren valdes till nya styrelseledamöter.

Övriga beslut från stämman;

- Utdelningen beslutades till 1,50 SEK per aktie motsvarande 70 MSEK.
- Beslut om nyemission av högst 2 340 943 aktier i syfte att finansiera eller genomföra företagsförvärv med egna aktier.
- Beslut om förvärv av högst 70 000 egna aktier för säkerställande av leverans till deltagare i Aktiesparprogram 2018-2021.
- Beslut att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram som riktar sig till samtliga anställda och omfattar högst 115 000 aktier samt att bemyndiga styrelsen att förvärva motsvarande antal aktier.

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 juni 2018 uppgick totalt antal sparade aktier till 141 832 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 det första halvåret uppgick till 0 MSEK (0). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 162 MSEK (-) och periodens resultat uppgick till 161 MSEK (0) efter skatt. Likvida medel uppgick till 2 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.

Väsentliga händelser

Några väsentliga händelser under perioden finns ej att rapportera.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 17 juli tecknades avtal om förvärv av 100 % av aktierna i tyska bolaget Beck IPC GmbH. Köpesskillingen uppgick till 5 MEUR på skuldfri basis.

Förvärvet är ett steg i riktningen att stärka HMS Networks satsning inom Industrial Internet of Things.

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 juni 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 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).

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.

Revisionsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

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

- Rapport för det tredje kvartalet presenteras 24 oktober 2018
- Bokslutskommuniké 2018 presenteras 12 februari 2019
- Rapport för det första kvartalet 2019 presenteras 25 april 2019
- Årsstämma kommer att hållas 25 april 2019

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 2018-07-19

Staffan Dahlström	Charlotte Brogren
Verkställande Direktör	Styrelseordförande
Ray Mauritsson	Fredrik Hansson
Anders Mörck	Cecilia Wachtmeister
Ulf Södergren	Tobias Persson

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 19 juli 2018.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	1707-1806 12 månader	Q1-Q4 2017
Nettoomsättning	329	299	649	577	1 255	1 183
Kostnad för sålda varor och tjänster	-122	-114	-245	-223	-484	-462
BRUTTORESULTAT	206	185	404	354	772	722
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-78	-63	-147	-123	-292	-268
Administrationskostnader	-28	-27	-56	-48	-112	-103
Forsknings- och utvecklingskostnader	-39	-36	-76	-68	-149	-140
Övriga rörelseintäkter	3	1	4	2	5	2
Övriga rörelsekostnader	-2	-	-3	0	-4	0
RÖRELSERESULTAT	63	59	125	117	221	212
Finansiella intäkter	0	0	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-5	-4	-16	-6	-28	-18
Resultat före skatt	58	56	110	112	193	195
Skatt	-16	-16	-31	-31	-52	-52
PERIODENS RESULTAT	42	40	79	80	141	143
Vinst per aktie före utspädning (SEK)*	0,90	0,86	1,69	1,72	3,03	3,06
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)*	0,89	0,86	1,68	1,71	3,01	3,04

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	1707-1806 12 månader	Q1-Q4 2017
Periodens resultat	42	40	79	80	141	143
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	-5	1	-5	1	-6	-1
Valutasäkring i nettoinvestering	-3	-2	-14	-2	-19	-7
Valutakursdifferenser	15	13	59	9	77	27
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	2	0	4	0	6	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	9	13	45	8	57	20
Summa totalresultat för perioden	51	53	124	89	198	163

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	791	750	759
Övriga immateriella anläggningstillgångar	259	276	261
Materiella anläggningstillgångar	52	42	49
Uppskjuten skattefordran	6	2	1
Andra långfristiga fordringar	2	2	1
Summa anläggningstillgångar	1 110	1 072	1 072
Varulager	143	89	117
Kundfordringar	164	137	133
Övriga kortfristiga fordringar	39	30	25
Likvida medel	96	110	91
Summa omsättningstillgångar	442	365	366
SUMMA TILLGÅNGAR	1 551	1 437	1 438
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	778	672	721
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	457	403	391
Uppskjuten skatteskuld	77	87	84
Summa långfristiga skulder	534	490	474
Kortfristiga räntebärande skulder	4	86	4
Leverantörsskulder	89	80	99
Övriga kortfristiga skulder	146	108	140
Summa kortfristiga skulder	239	274	243
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 551	1 437	1 438

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	1707-1806 12 månader	Q1-Q4 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	60	53	130	111	220	201
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-9	4	-59	-1	-52	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	57	71	109	168	207
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-8	-18	-14	-29	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18	-59	-51	-84	-157	-190
Periodens kassaflöde	24	-10	2	12	-18	-8
Likvida medel vid periodens början	71	121	91	99	110	99
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1	0	3	0	4	0
Likvida medel vid periodens slut	96	110	96	110	96	91
Räntebärande skulder	461	489	461	489	461	395
Nettoskuld	365	379	365	379	365	304

Eget kapital

Koncernen, förändring av eget kapital MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	721	636	636
Summa totalresultat för perioden	124	89	163
Kostnader för aktierelaterad ersättning	3	2	8
Återköp av egna aktier	0	-8	-39
Utdelning	-70	-47	-47
Utgående eget kapital	778	672	721

Koncernens nyckeltal

	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	1707-1806 12 månader	Q1-Q4 2017
Nettoomsättningstillväxt (%)	10,1	28,7	12,5	33,2	14,5	24,3
Bruttomarginal (%)	62,8	61,8	62,3	61,4	61,5	61,0
EBITDA (MSEK)	75	71	150	139	270	259
EBITDA (%)	22,9	23,7	23,2	24,1	21,5	21,9
EBIT (MSEK)	63	59	125	117	221	212
EBIT (%)	19,0	19,9	19,3	20,2	17,6	17,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	19,0	18,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	19,2	21,0
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)*	-	-	-	-	6,1	5,1
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,86	0,83
Nettoskuldsättningsgrad	-	-	-	-	0,47	0,42
Soliditet (%)	-	-	-	-	50,1	50,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	4	7	8	8	22	22
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	3	1	8	6	12	10
Avskrivningar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-3	-3	-7	-5	-12	-11
Avskrivningar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-9	-9	-18	-17	-37	-35
Varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv	-3	-3	-6	-6	-13	-12
Varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader	-6	-6	-12	-11	-25	-24
Antal anställda (genomsnitt)	523	477	523	476	511	486
Omsättning per anställd	0,6	0,6	1,2	1,2	2,5	2,4
Eget kapital per aktie (SEK)*	16,88	14,32	16,42	14,09	15,77	14,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)*	1,08	1,21	1,52	2,34	3,61	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)*	223	102	269	109	202	158
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)*	46 596	46 717	46 550	46 710	46 617	46 661

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

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Anybus	183	189	182	185	175	158	143	154
IXXAT	39	38	39	40	36	38	38	29
eWON	70	64	58	57	60	56	55	48
Intesis	25	24	16	21	20	17	17	12
Övrigt	12	5	6	2	8	10	12	11
Summa	329	320	301	305	299	279	265	254

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

Försäljning per region MSEK	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
EMEA	208	198	181	185	185	175	162	157
Americas	67	59	62	64	62	65	64	53
Asia	54	63	58	55	52	39	39	43
Summa	329	320	301	305	299	279	265	254

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Nettoomsättning	329	320	301	305	299	279	265	254
Bruttoresultat	206	198	182	186	185	170	163	158
<i>Bruttomarginal (%)</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>	<i>62,2</i>
EBIT	63	63	31	65	59	57	40	55
<i>EBIT (%)</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>	<i>21,5</i>
Resultat före skatt	58	52	25	58	56	56	36	51

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	1707-1806 12 månader	Q1-Q4 2017
Nettoomsättning	4	4	8	7	16	16
Bruttoresultat	4	4	8	7	16	16
Administrationskostnader	-4	-4	-8	-7	-16	-16
Rörelseresultat	0	0	0	0	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	162	0	162	0	162	0
Resultat före skatt	162	0	162	0	162	0
Skatt	-1	0	-1	0	-1	0
Periodens resultat	161	0	161	0	161	0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar hos koncernföretag	62	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	0
Likvida medel	2	0	0
Summa omsättningstillgångar	65	1	1
SUMMA TILLGÅNGAR	402	339	338
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	210	149	118
Skulder			
Leverantörsskulder	1	0	1
Skulder till koncernföretag	188	186	183
Övriga kortfristiga skulder	4	3	36
Summa kortfristiga skulder	193	189	220
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	402	339	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	Q2 2018	Q2 2017	Q1-Q2 2018	Q1-Q2 2017	1707-1806 12 månader	Q1-Q4 2017
Rörelseresultat	63	59	125	117	221	212
Avskrivningar	13	11	25	22	50	47
EBITDA	75	71	150	139	271	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".