

hms networks

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

JANUARI - DECEMBER

Helåret

- Nettoomsättningen för helåret 2017 ökade med 24 % till 1 183 MSEK (952) vilket motsvarar en ökning med 23 % i lokala valutor. Förändringen av den svenska kronan har påverkat koncernens omsättning positivt med 16 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 212 MSEK (149), motsvarande en rörelsemarginal på 18 % (16).
- Orderingången för året ökade med 25 % till 1 204 MSEK (966).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 207 MSEK (155).
- Resultat efter skatt uppgick till 143 MSEK (100) och resultat per aktie till 3,06 SEK (2,16).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,50 SEK (1,00) per aktie.

Fjärde kvartalet

- Omsättningen uppgick till 301 MSEK (265) motsvarande en ökning på 15 % i lokala valutor.
- Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (40) motsvarande en rörelsemarginal på 10 % (15).
- Orderingången uppgick till 288 MSEK (267)



VD kommentar

Tillväxten vi sett under 2017 fortsätter, men med något minskad styrka under fjärde kvartalet.

Vi ser fortsatt mycket god utveckling i Asien, stabil utveckling i Europa men kvartalet har varit något avvaktande i USA. Vi ser dock att trenden i inledningen på 2018 vänder upp och bland annat beslut kring skattesänkningar gör att amerikanska kunder går till handling på planerade projekt och lägger nya order. Vi har efter periodens avslut fått en större genombrottsorder från en ledande japansk kund inom vårt IXXAT Safety-område, så sammantaget ser vi fortsatt god utveckling framåt.

Kvartalet har varit intensivt med många sälj- och marknadsföringsaktiviteter och HMS har medverkat på ett flertal mässor, vilket resulterat i det bästa inflödet av leads någonsin under ett kvartal. Ökade resurser inom sälj- och marknadsföring har ökat våra kostnader under kvartalet. Vi har dessutom omvärderat förväntat utfall i pågående aktiesparsprogram, vilket ledde till ökade kostnader om ca 5 MSEK under fjärde kvartalet.

Produktmässigt visar samtliga våra varumärken Anybus, eWON, IXXAT och dotterbolaget Intesis en god tillväxt under 2017. För de av våra produkter som säljs enligt vår Design-Win affärsmodell kan vi konstatera en fortsatt god tillväxt i antal nya affärer under 2017. Totalt erhöll vi 217 (203) nya Design-Wins under året vilket får det totala antalet aktiva Design-Wins att uppgå till 1 591 stycken (1 508), en ökning med 6 % jämfört med föregående år. Av dessa är 1 192 (1 137) i produktion medan 398 (371) förväntas komma i produktion under kommande år. Att vi fått rekordmånga nya Design-Wins är ett bevis på HMS attraktiva produkt erbjudande och ger oss goda förutsättningar för en framtida tillväxt.

Det är glädjande att de under 2016 förvärvade bolagen eWON och Intesis har utvecklats starkt under 2017.

I samband med internationella mässor under det fjärde kvartalet lanserade HMS eWON Flexy 205, en industriell gateway som adresserar det ökande intresset för fjärrövervakning och Industrial Internet of Things (IIoT). Genom att koppla en Flexy 205 till sin maskin kan maskinbyg-

gare, systemintegratörer och automationsingenjörer komma åt och övervaka maskinen utan att befinna sig på plats samt fatta rätta driftsbeslut beroende på maskinens aktuella status. Tack vare Flexy 205 kan viktig maskindata samlas in, loggas, visualiseras och analyseras på ett flexibelt sätt, vilket är centralt i nya IIoT-applikationer.

Som effekt av ökade volymer har vi under det fjärde kvartalet initierat en expansion av produktionsenheten i Halmstad och detta arbete kommer att fortsätta under 2018.

Vi är redo att fortsätta växa vidare med våra ambitiösa tillväxtmål kommande år - en långsiktig årlig tillväxt på 20 % per år och en rörelsemarginal högre än 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".

"Att vi fått rekordmånga nya Design-Wins är ett bevis på HMS attraktiva produkt erbjudande och ger oss goda förutsättningar för en framtida tillväxt."

Staffan Dahlström,
VD, HMS Networks AB



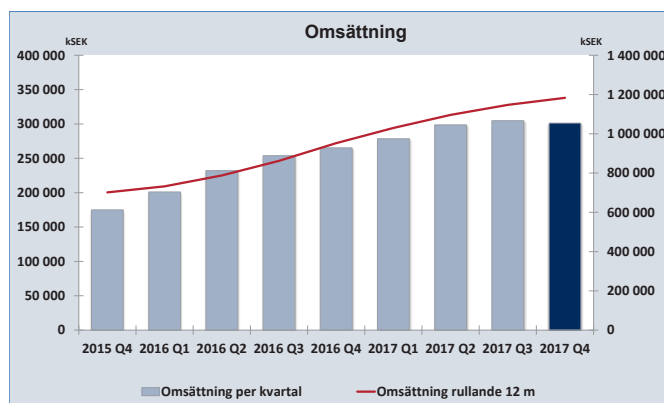


Omsättning

Nettoomsättningen för 2017 uppgick till 1 183 MSEK (952) motsvarande en ökning på 24 %. Totalt för året har förändringen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens nettoomsättning positivt med 16 MSEK, jämfört med föregående år. Orderingången för året uppgick till 1 204 MSEK (966). Den underliggande organiska tillväxten exklusive förvärv och valutaeffekter uppgick till 18 % för året. De under 2016 förvärvade dotterbolagen eWON och Intesis har under året påverkat omsättningen positivt med 275 MSEK (181).

Omsättningen för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 301 MSEK (265), vilket motsvarar en ökning på 14 %. Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat kvartalets omsättning negativt med 4 MSEK.

Orderingången för kvartalet ökade med 21 MSEK till 288 MSEK (267), varav 287 MSEK (256) med beräknad leverans under nästkommande tolv månader.



Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Kvartalsöversikt	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning (MSEK)	301	305	299	279	265	254	232	201
Orderingång (MSEK)	288	289	328	299	267	252	247	199
Bruttomarginal (%)	60,3	60,9	61,8	61,0	61,5	62,2	60,9	59,2
EBITDA (MSEK)	43	77	71	68	51	65	44	30
EBITDA (%)	14,3	25,1	23,7	24,5	19,1	25,4	18,8	14,8
EBIT (MSEK)	31	65	59	57	40	55	35	20
EBIT (%)	10,2	21,2	19,9	20,6	14,9	21,5	15,0	10,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)*	0,77	1,33	1,21	1,13	0,77	1,47	0,98	0,11
Resultat per aktie före utspädning(SEK)*	0,43	0,90	0,86	0,86	0,55	0,79	0,56	0,27
Resultat per aktie efter utspädning(SEK)*	0,43	0,90	0,86	0,86	0,54	0,78	0,55	0,27
Eget kapital per aktie (SEK)*	15,37	14,76	14,32	13,94	13,35	12,55	12,00	10,86

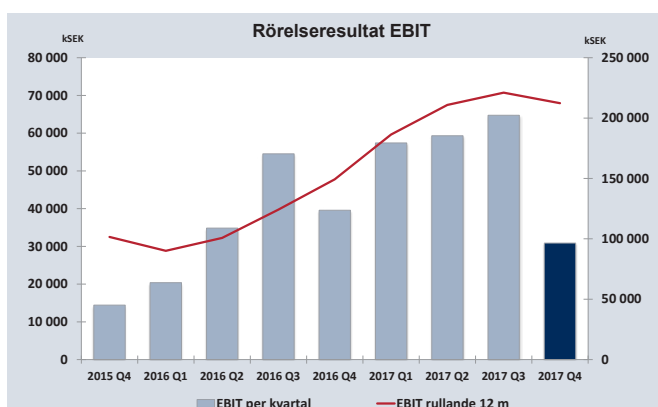
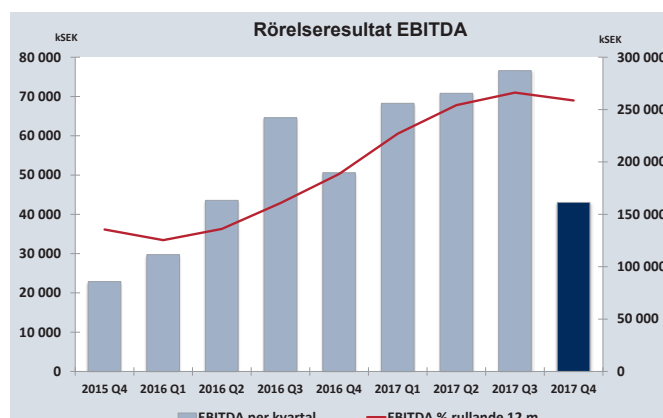
*Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 genomförda aktiespliten 4:1.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA för helåret 2017 uppgick till 259 MSEK (188) motsvarande en rörelsemarginal på 22 % (20). Rörelseresultat efter avskrivningar EBIT uppgick till 212 MSEK (149) motsvarande en rörelsemarginal på 18 % (16). Förändringar i valutakurser har påverkat EBIT positivt med 9 MSEK jämfört med föregående år. De under 2016 förvärvade dotterbolagen eWON och Intesis har under året påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 97 MSEK (46, inkl. förvärvskostnader).

EBITDA för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 43 MSEK (51), motsvarande en rörelsemarginal på 14 % (19). EBIT uppgick till 31 MSEK (40) motsvarande en rörelsemarginal på 10 % (15). Förändringar i valutakurser jämfört med motsvarande kvartal föregående år har inte påverkat EBIT.

Fjärde kvartalets EBITDA påverkades negativt med 5 MSEK orsakat av ökade kostnader för pågående aktiesparprogram. Kostnadsökningen är en konsekvens av en ändrad bedömning om tilldelning av prestationsaktier som en följd av koncernens starka utveckling under året.



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 721 MSEK (636) för helåret 2017. Totalt antal aktier vid periodens utgång var 46 818 868. Koncernens soliditet uppgick till 50,2 % (45,3).

Den sista december 2016 avslutades aktiesparprogrammet från 2013. Under året 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 har med stöd av bemyndigande från årsstämma fattat beslut om köp av egna aktier. Syftet med återköpen var att säkerställa HMS åtaganden att leverera aktier enligt HMS aktiesparprogram. Totalt förvärvades 90 200 aktier till ett värde av 8 MSEK under första kvartalet och 260 000 aktier till ett värde av 32 MSEK under fjärde kvartalet. Totalt innehav av egna aktier vid periodens slut var 361 732 aktier.

Koncernen, förändring av eget kapital KSEK

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	636 444	455 482
Summa totalresultat för perioden	163 232	115 001
Återköp av egna aktier	-39 482	0
Nyemission	0	92 715
Aktierelaterad ersättning	7 818	2 430
Utdelning	-46 717	-29 184
Utgående eget kapital	721 295	636 444

Skatt

Årets skattekostnad uppgick till 52 MSEK (39). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Valutapåverkan

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i totalresultatet.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till försäljning redovisas som nettoomsättning, valutakursvinster och -förluster som hänför sig till inköp av råvaror och produkter redovisas i resultaträkningen som kostnad för sålda varor. Övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posterna övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Årets rörelseintäkter utgörs ungefär till 62 % av EUR, 24 % av USD, 8 % av JPY och 6 % övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 63 % i EUR, 26 % i USD, 1 % i JPY samt 10 % av övriga valutor. Rörelsekostnader utgörs till 44 % av EUR, 13 % av USD, 4 % av JPY och 39 % av övriga valutor.

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

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 207 MSEK (155).

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 22 MSEK (11) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10 MSEK (28) och består av aktivering av kostnader avseende utvecklingsarbeten av nya teknikplattformar. Under året uppgick avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader till 23 MSEK (18) och nedskrivningar till 4 MSEK (3).

Förvärvet av IXXAT i februari 2013 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 255 MSEK före skatt varav ca 144 MSEK fördelats på teknologiplattformar, varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 8 MSEK (7) under året.

Förvärvet av eWON i februari 2016 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 233 MSEK före skatt varav ca 20 MSEK fördelats på varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Avskriv-

ningar på förvärvade övervärden har beaktats med 2 MSEK (2) under året.

Förvärvet av Intesis i juni 2016 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på ca 131 MSEK före skatt varav ca 18 MSEK fördelats på varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 2 MSEK (1) under året.

En utdelning på totalt 47 MSEK (29) har utbetalats till aktieägarna under året.

Under året tecknades ett förnyat finansieringsavtal med den befintliga banken. Avtalet gäller en revolverande facilitet om 45 MEUR som löper över tre år med möjlighet att förlänga ytterligare ett plus ett år. Finansieringsavtalet ersätter det tidigare finansieringsavtal som löpte till februari 2019. Det nya avtalet kommer att sänka koncernens upplåningskostnad samt ger en högre flexibilitet.

Under året har totalt 32 MSEK (61) av koncernens befintliga lån amorterats och 443 MSEK lösts. Av den revolverande faciliteten har 347 MSEK upptagits i nya lån. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 91 MSEK (99) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 126 MSEK (30). Återköpet av egna aktier på 32 MSEK i december har påverkat likviditeten först under första kvartalet 2018. Koncernens nettoskuld uppgick till 304 MSEK (421).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för året uppgick till 0 MSEK (0). Likvida medel uppgick till 0 MSEK (0) och upplåningen till 0 MSEK (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 361 732 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 43 % och 60 % i de olika programmen. Bolaget har åtagit sig att förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt ge deltagare i programmet 2 aktier för varje sparad aktie. Den 31 december 2017 uppgick totalt antal sparade aktier i förvar till ca 285 000 varav ca 196 000 ingående i de fyra pågående programmen.

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 prestation-saktier, 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 bemyndigandet 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 8 MSEK under första kvartalet 2017. Totalt innehav av egna aktier vid första kvartalets slut var 101 732 aktier.

○ **HMS årsstämma 2017**

HMS årsstämma genomfördes den 26 april 2017.

○ **Aktieutdelning**

HMS årsstämma fastställde en utdelning på 4,00 SEK (2,50), vilket efter den senare genomförda aktiespliten 4:1 motsvarar 1,00 SEK (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 definitivt eftersom ett år passerat sedan förvärvet. Inga förändringar har gjorts jämfört med den preliminära förvärvsanalysen som presenterades i not 34 i bolagets årsredovisning för 2016.

○ **Tecknande av förnyat finansieringsavtal**

Ett förnyat finansieringsavtal om 45 MEUR tecknades under det tredje kvartalet. I samband med upptagande av förnyade lån ur detta avtal löstes tidigare lån. Samtliga förnyade lån är amorteringsfria. Avtalet löper över tre år med möjlighet till förlängning med först ett år och därefter ytterligare ett år.

○ **Ny CFO i HMS Networks AB**

Joakim Nideborn tillträdde som ny CFO och medlem av HMS koncernledning den 1 december 2017.

○ **Kompletterande återköp av egna aktier**

Styrelsen i HMS Networks AB (publ) ("HMS") har med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 26 april 2017 fattat beslut om köp av egna aktier i syfte att säkerställa HMS åtaganden att leverera aktier enligt HMS aktiesparprogram i samtliga pågående program. Totalt förvärvades 260 000 aktier till ett värde av 32 MSEK under fjärde kvartalet 2017. Totalt innehav av egna aktier vid årets slut var 361 732 aktier.



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 31 december 2017.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med 1 januari 2018 tillämpar HMS IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. HMS har inte förtidstillämpat någon av de nya standarder som träder i kraft den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 9 ”Finansiella instrument” hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS 9 inte kommer ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Några övergångseffekter kommer således inte att uppstå som en följd av införandet av denna redovisningsstandard.

IFRS 15 ”Intäkter från avtal med kunder” innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. HMS har under 2017 genomfört en analys av effekterna av övergången till IFRS 15, analysen har slutförts under 2017. Koncernens tidigare principer för intäktsredovisning följer i allt väsentligt IFRS 15.

IFRS 15 kommer inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens resultat och ställning framöver, utöver utökade upplysningar om intäkter. Koncernen kommer att tillämpa den nya standarden i sin helhet från och med den 1 januari 2018. Med anledning av de icke materiella effekterna av den nya standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder att ske.

IFRS 16 ”Leasing” ersätter IAS 17 Leasingavtal och ska tillämpas fr.o.m. 1 januari 2019. Koncernen har påbörjat ett projekt för att utvärdera den nya standardens effekt på koncernens finansiella rapporter.

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).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

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 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 %.

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 9 % av aktierna samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Jan Svensson till ordförande.

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 tillkommit.

Rapporttillfällen

- Delårsrapport kvartal 1 2018 presenteras den 24 april 2018
- Årsstämma kommer att hållas den 25 april 2018
- Halvårsrapport 2018 presenteras 19 juli 2018
- Delårsrapport kvartal 3 2018 presenteras 24 oktober 2018

Halmstad 2018-02-16

Staffan Dahlström

Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

CEO Staffan Dahlström, telefon 035-17 29 01 eller

CFO Joakim Nideborn, telefon 0707-72 29 83

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

*Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och lagen om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnas för offentliggörande klockan 08:00 den 16 februari 2018.*

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 nätverkskort marknadsförs och säljs till aktörer inom industri- och infrastruktureautomation och Anybus gateways till systemintegratörer, maskinbyggare och slutanvändare inom industri- och infrastruktureautomation. 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 14 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.

Koncernens nyckeltal

	Q4 2017	Q4 2016	Q1-Q4 2017	Q1-Q4 2016
Nettoomsättningstillväxt (%)	13,6	51,5	24,3	35,7
Bruttomarginal (%)	60,3	61,5	61,0	61,0
EBITDA (MSEK)	43	51	259	188
EBITDA (%)	14,3	19,1	21,9	19,7
EBIT (MSEK)	31	40	212	149
EBIT (%)	10,2	14,9	17,9	15,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	18,7	14,8
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	21,0	17,8
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	5,1	7,2
Kapitalomsättningshastighet	-	-	0,83	0,77
Nettoskuldsättningsgrad	-	-	0,42	0,66
Soliditet (%)	-	-	50,2	45,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (KSEK)	10 183	2 619	22 227	11 081
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	3 129	6 524	9 710	27 778
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-3 065	-2 729	-10 852	-10 356
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	-9 094	-8 294	-35 456	-28 929
Antal anställda (genomsnitt)	512	474	486	437
Omsättning per anställd (MSEK)	0,6	0,6	2,4	2,2
Eget kapital per aktie, SEK*	15,37	13,35	14,65	12,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK*	0,77	0,77	4,44	3,35
Totalt antal aktier, genomsnitt, tusental*	46 819	46 819	46 819	46 513
Aktier i eget förvar, genomsnitt, tusental*	232	124	158	124
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt, tusental*	46 587	46 695	46 661	46 414

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q4 2017	Q4 2016	Q1-Q4 2017	Q1-Q4 2016
Nettoomsättning	301 312	265 226	1 183 290	952 282
Kostnad för sålda varor och tjänster	-119 692	-102 241	-461 625	-370 964
Bruttoresultat	181 620	162 986	721 665	581 318
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-83 212	-66 990	-267 845	-226 029
Administrationskostnader	-30 768	-20 372	-103 246	-78 987
Forsknings- och utvecklingskostnader	-36 384	-32 324	-140 269	-119 079
Övriga rörelseintäkter	12	0	2 469	0
Övriga rörelsekostnader	-398	-3 727	-424	-7 911
Rörelseresultat	30 870	39 574	212 350	149 313
Finansiella intäkter	0	0	768	419
Finansiella kostnader	-5 908	-3 924	-17 957	-9 999
Resultat före skatt	24 961	35 650	195 161	139 734
Skatt	-4 760	-10 125	-52 416	-39 269
Periodens resultat	20 201	25 525	142 745	100 466
Resultat per aktie före utspädning, SEK *	0,43	0,55	3,06	2,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK *	0,43	0,54	3,04	2,16

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

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Q4 2017	Q4 2016	Q1-Q4 2017	Q1-Q4 2016
Periodens resultat	20 201	25 525	142 745	100 466
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	-1 183	2 821	-555	483
Valutasäkring i nettoinvestering	-8 234	2 414	-7 360	-9 620
Valutakursdifferenser	28 262	-3 962	26 661	21 662
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	2 071	-1 152	1 741	2 010
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	20 916	121	20 487	14 535
Summa totalresultat för perioden	41 117	25 646	163 232	115 001

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	759 460	744 433
Övriga immateriella anläggningstillgångar	261 072	285 851
Materiella anläggningstillgångar	49 320	38 977
Uppskjuten skattefordran	1 301	1 440
Andra långfristiga fordringar	1 178	2 174
Summa anläggningstillgångar	1 072 331	1 072 874
Varulager	117 145	86 095
Kundfordringar	132 863	123 170
Övriga kortfristiga fordringar	24 945	24 976
Likvida medel	90 982	99 036
Summa omsättningstillgångar	365 936	333 278
SUMMA TILLGÅNGAR	1 438 267	1 406 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	721 295	636 444
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	390 755	433 603
Uppskjuten skatteskuld	83 621	88 121
Summa långfristiga skulder	474 376	521 724
Kortfristiga räntebärande skulder	3 775	86 095
Leverantörsskulder	98 708	64 275
Övriga kortfristiga skulder	140 112	97 615
Summa kortfristiga skulder	242 596	247 984
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 438 267	1 406 152

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

KSEK	Q4 2017	Q4 2016	Q1-Q4 2017	Q1-Q4 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	27 204	39 981	201 256	149 530
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	8 541	-3 911	5 871	5 792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 745	36 070	207 127	155 322
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-6 619	-9 400	-25 075	-308 236*
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 852	-16 818	-190 193	231 313
Periodens kassaflöde	7 273	9 852	-8 141	78 399
Likvida medel vid periodens början	82 257	89 554	99 036	19 503
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1 452	-370	87	1 135
Likvida medel vid periodens slut	90 982	99 036	90 982	99 036

*Förvärvet av eWONs påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för eWONs likvida medel uppgick till -152 MSEK i Q1 2016. Likvida medel i eWON uppgick till 27 MSEK.

Förvärvet av Intesis påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Intesis likvida medel uppgick till -119 MSEK i Q2 2016. Likvida medel i Intesis uppgick till 29 MSEK.

Kvartalsdata för koncernen

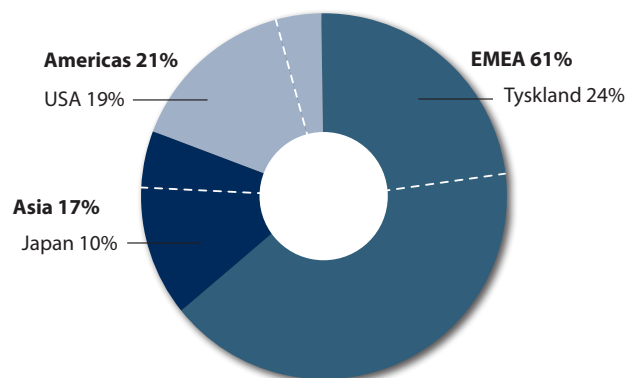
Försäljning per region KSEK	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
EMEA	180 995	185 410	184 490	175 160	162 139	157 289	144 356	121 420
Americas	62 394	64 183	62 193	64 530	63 714	53 359	48 548	46 424
Asia	57 923	55 203	51 977	38 833	39 373	43 208	39 223	33 230
Resultaträkning i sammandrag, KSEK	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	301 312	304 795	298 659	278 523	265 226	253 856	232 127	201 073
Bruttoresultat	181 620	185 721	184 527	169 797	162 986	157 968	141 330	119 035
<i>Bruttomarginal</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>	<i>60,9%</i>	<i>59,2%</i>
Rörelseresultat	30 870	64 752	59 307	57 422	39 574	54 538	34 827	20 374
<i>Rörelsemarginal</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>	<i>15,0%</i>	<i>10,1%</i>
Resultat före skatt	24 961	58 499	55 715	55 985	35 650	50 953	35 977	17 154

Försäljning

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

Anybus stod för 59 % (59) av koncernens intäkter, IXXAT för 13 % (14), Remote Solutions produkter för 19 % (20) och Intesis för 6 % (3).

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



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q4 2017	Q4 2016	Q1-Q4 2017	Q1-Q4 2016
Nettoomsättning	5 609	4 004	15 680	14 168
Bruttoresultat	5 609	4 004	15 680	14 168
Administrationskostnader	-5 594	-4 023	-15 665	-14 187
Rörelseresultat	15	-19	15	-19
Resultat från andelar i koncernföretag	0	50 000	0	50 000
Resultat före skatt	15	49 981	15	49 981
Skatt	-12	-49	-12	-49
Periodens resultat	3	49 931	3	49 931

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	337 324	337 324
Summa anläggningstillgångar	337 324	337 324
Övriga fordringar	230	255
Likvida medel	299	406
Summa omsättningstillgångar	529	662
SUMMA TILLGÅNGAR	337 853	337 986
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	118 168	203 905
Skulder		
Leverantörsskulder	1 147	50
Skulder till koncernföretag	182 660	131 198
Övriga kortfristiga skulder	35 877	2 833
Summa kortfristiga skulder	219 685	134 081
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	337 853	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.

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.

EBITDA KSEK	2017 Q4	2016 Q4	2017 Q1-Q4	2016 Q1-Q4
Rörelseresultat	30 870	39 574	212 350	149 313
Avskrivningar	12 159	11 023	46 309	39 185
EBITDA	43 028	50 597	258 659	188 498

HMS Networks AB (publ) är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2017 uppgick till 1 183 MSEK sker till mer än 94 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, Singapore, Spanien, Indien, England, Finland och Danmark. HMS har över 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."