

hms networks

Delårsrapport 2019
Januari - Mars

Kvartalet

- Första kvartalets omsättning uppgick till 380 MSEK (320), motsvarande en ökning på 19 %. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 25 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (63) motsvarande en rörelsemarginal på 16 % (20)
- Orderingången under första kvartalet uppgick till 387 MSEK (350), motsvarande en ökning med 11 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52 MSEK (20)
- Resultat efter skatt uppgick till 41 MSEK (37) och vinst per aktie till 0,88 SEK (0,80)

Senaste tolv månaderna

- Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 425 MSEK (1 225), vilket motsvarar en ökning med 16 %. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 88 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 248 MSEK (218), motsvarande en rörelsemarginal på 17 % (18)
- Orderingången uppgick till 1 470 MSEK (1 255), motsvarande en ökning med 17 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 224 MSEK (174)
- Resultat efter skatt uppgick till 175 MSEK (140) och vinst per aktie till 3,76 SEK (2,99)

Händelser efter periodens utgång

- Efter balansdagen har förvärv skett av 74,9 % av aktierna i det tyska bolaget WEBfactory GmbH. Förvärvet kommer att ha en begränsad inverkan på HMS vinst per aktie 2019



Hms

Connecting Devices™

VD kommentar

Året har inletts stabilt för vår tillväxt och lönsamhet vilket under det första kvartalet ledde till ny rekordomsättning om 380 MSEK. Ökningen förklaras främst av förvärvseffekter från tyska Beck IPC och valutaeffekter. Samtidigt ser vi allt tydligare signaler på ökad osäkerhet i det korta perspektivet kring investeringar inom våra industriella segmentet, men vi bedömer att den långsiktiga bilden ser fortsatt ljus ut tack vare fördelaktiga tekniktrender som driver investeringar och omdaningar i våra affärssegment på längre sikt.

Under kvartalet har vi sett fortsatt positiv utveckling i USA, men med signaler om en kommande avmattning framöver. I Tyskland och övriga Centraleuropa ser vi en blandad bild med fortsatt svag utveckling inom Automotivesegmentet, som även smittat av sig på investeringsviljan hos dess underleverantörer, men fortsatt gynnsam marknad inom andra segment. I Asien fortsätter den svaga trend som vi såg i slutet av 2018 med en mix där Kina och Indien går relativt bra men den japanska marknaden, som är HMS största område i Asien, avmattas främst inom Automotive- och Semiconductorsegmenten.

Vi redovisar en något svagare bruttomarginal än normalt, detta förklaras primärt av lägre marginaler från det tidigare förvärvade bolaget Beck IPC. Integrationsarbetet av Beck IPC pågår och olika initiativ för att förbättra bruttomarginalerna pågår.

Vi fortsätter satsa på att expandera vår försäljningsorganisation. Under kvartalet har nya försäljningskontor öppnats i Seoul (Sydkorea) och Dubai (UAE). Vi ser detta som långsiktigt viktiga marknader och egen närvaro kommer på sikt ge oss ökad tillväxt på dessa marknader. Våra fortsatta satsningar inom sälj och marknad i kombination med den lägre bruttomarginalen påverkar vår rörelsemarginal som är ett par procentenheter lägre än normalt i kvartalet.

Vi har under kvartalet presenterat nya framtida koncept för 5G. Detta har gjorts i demonstrationsapplikationer tillsammans med bland annat Ericsson och ABB på Mobile World Congress och Hannover Messe. Vi ser 5G som en framtida viktig teknologi för trådlös säker kommunikation inom industriella applikationer. Även om det kommer att ta några år innan dessa kommer installeras i större skala, ser vi redan nu ett stort intresse från industriella kunder att gå från dagens Wi-Fi lösningar till nya privata cellulära lösningar baserat på 4G och 5G.

Vi har på tyska Hannover Messe i början på april framgångsrikt lanserat vår nya molnlösning HMS HUB, baserat på en teknologi som är ett resultat av förvärvet av Beck IPC under 2018. HMS HUB möjliggör anslutning av HMS intelligenta produkter att kommuni-

cera via HMS HUB, via moln eller ”on-premise”, för att bearbeta och filtrera data innan information skickas vidare till våra kunders IT eller molnsystem.

Vi har under kvartalet ingått avtal om att förvärva 74,9 % av det tyska mjukvarubolaget WEBfactory GmbH. Tillträde skedde efter kvartalets utgång, 1 april 2019. Bolaget, med årsomsättning om ca 2,5 MEUR och 27 anställda, kommer vara ett viktigt komplement till HMS Industriella IoT strategi och ger oss möjlighet att skapa ytterligare värden för kunder som använder våra produkter för att ansluta industriella apparater och maskiner till våra molnlösningar. 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.

Trots det något osäkrare investeringsklimatet inom våra huvudsegment framöver, håller vi fast 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 första kvartal har varit händelserikt framförallt på produkt-sidan. Vi har visat vår nya molnlösning HMS HUB och demonstrerat framtida koncept för 5G.



Staffan Dahlström, VD, HMS Networks AB

+11%

Orderingång
Q1

+19%

Tillväxt
Q1

16%

Rörelsemarginal
Q1

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Första kvartalet

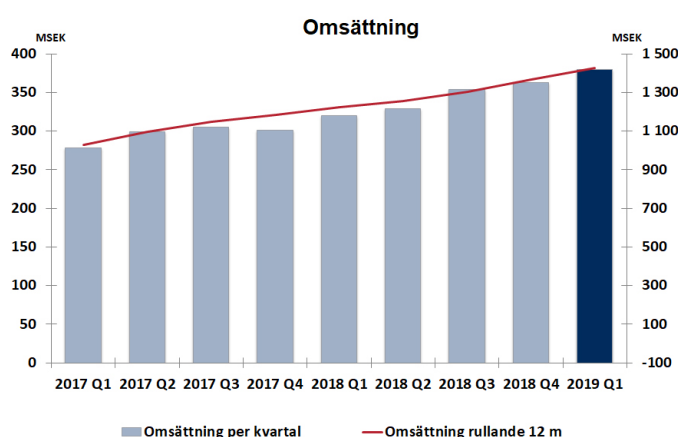
Orderingången ökade med 11 % till 387 MSEK (350). Organisk tillväxt i lokala valutor var 2 %. Nettoomsättningen ökade med 19 % till 380 MSEK (320) varav valutaomräkningseffekter påverkade med 25 MSEK (2). Organisk ökning av omsättningen i lokala valutor var 4 %. Bruttoresultatet ökade med 27 MSEK till 225 MSEK (198), med en bruttomarginal om 59,3 % (61,8). Rörelsekostnaderna ökade totalt med 30 MSEK till 165 MSEK (135). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 79 MSEK (75), motsvarande en marginal på 20,9 % (23,5). Avskrivningarna uppgick till 19 MSEK (12) varav 8 MSEK avser avskrivningar som en följd av introduktionen av en ny redovisningsstandard, IFRS 16 Leasingavtal. Rörelseresultatet efter avskrivningar minskade med 3 MSEK motsvarande en nedgång om 5 % till 60 MSEK (63). Valutaeffekter har påverkat koncernens rörelseresultat efter avskrivningar positivt med 10 MSEK (1).

Under kvartalet har Beck IPC GmbH, som förvärvades under Q3 2018, bidragit till koncernens omsättning med 22 MSEK och orderingång med 9 MSEK.

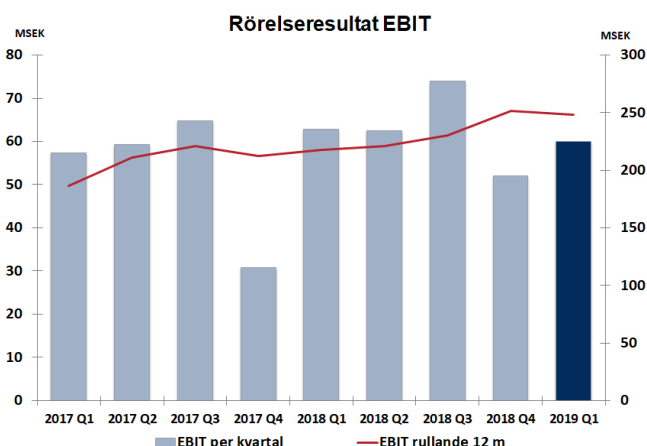
Finansnettot var -4 MSEK (-11) vilket gav ett resultat före skatt om

56 MSEK (52). Resultatet efter skatt uppgick till 41 MSEK (37) och vinst per aktie före och efter utspädning var 0,88 SEK (0,80) respektive 0,87 SEK (0,79).

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	%
Orderingång	387	350	10,6
Nettoomsättning	380	320	18,6
Bruttoresultat	225	198	13,8
Bruttomarginal (%)	59,3	61,8	
EBITDA	79	75	5,7
EBITDA (%)	20,9	23,5	
EBIT	60	63	-4,6
EBIT (%)	15,8	19,6	



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 ¹	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Orderingång (MSEK)	387	387	360	336	350	288	289	328
Nettoomsättning (MSEK)	380	363	353	329	320	301	305	299
Bruttomarginal (%)	59,3	59,6	60,3	62,8	61,8	60,3	60,9	61,8
EBITDA (MSEK)	79	65	87	75	75	43	77	71
EBITDA (%)	20,9	17,9	24,5	22,9	23,5	14,3	25,1	23,7
EBIT (MSEK)	60	52	74	63	63	31	65	59
EBIT (%)	15,8	14,3	20,9	19,0	19,6	10,2	21,2	19,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ²	1,11	1,05	1,57	1,08	0,43	0,77	1,33	1,21
Vinst per aktie före utspädning (SEK) ²	0,88	0,90	1,09	0,90	0,80	0,43	0,90	0,86
Vinst per aktie efter utspädning (SEK) ²	0,87	0,89	1,08	0,89	0,79	0,43	0,90	0,86
Eget Kapital per aktie (SEK) ²	18,96	17,98	17,13	16,88	16,28	15,37	14,76	14,32

¹Q1 2019 påverkas av IFRS 16 Leasingavtal. För ytterligare information, se sidan 7.

²Nyckeltalen har omräknats baserat på den i andra kvartalet 2017 aktiespliten 4:1.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 60 MSEK (70). Rörelsekapitalförändringar var -9 MSEK (-50). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 52 MSEK (20).

Under kvartalet skedde investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om 10 MSEK (10), samt finansiella anläggningstillgångar om 1 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick därmed till -11 MSEK (-10).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9 MSEK (-33), vilket främst förklaras av amorteringar av leasingskuld om 8 MSEK samt återbetalningar av lån om 1 MSEK. Detta innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till 32 MSEK (-22).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 93 MSEK (71) och outnyttjade kreditfaciliteter till 162 MSEK (136). Nettoskulden uppgick till 409 MSEK (335) och nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 1,33 (1,26). Nettoskuldssättningsgraden var 45 % (42).

Nettoskulden samt nyckeltalen ovan för 2019 är beräknade enligt den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Se tabellen på sidan 7 för motsvarande tal exklusive IFRS 16.



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 202 999 aktier innehas i eget förvar. En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.hms-networks.com).

Årsstämma och utdelning

Årsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler torsdagen den 25 april 2019 klockan 10.30. Styrelsen föreslår årsstämman 2019 att en ordinarie utdelning om 1,80 SEK (1,50) per aktie betalas ut för verksamhetsåret 2018. Exkluderat aktier som innehas av företaget motsvarar detta totalt 84 MSEK (70). Utdelningen föreslås att betalas ut vid ett tillfälle med avstämningsdag den 29 april 2019.

Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds tillsvidareanställda att spara aktier i ett årligt aktiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta uppgår till mellan 46 % och 60 %. Bolaget har åtagit sig att förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt ge deltagare i programmet två aktier för varje sparad aktie. Den 31 mars 2019 uppgick totalt antal sparade aktier till 125 326 (132 671) i pågående program.

Den sista december 2018 avslutades aktiesparprogrammet från 2015. Under första kvartalet 2019 har därför 89 826 aktier, varav 44 913 som prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar. Totalt innehav av egna aktier vid periodens slut var 202 999 aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 0 MSEK (0). Periodens resultat uppgick till 1 MSEK (0) efter skatt. Likvida medel uppgick till 1 MSEK (1) och någon extern upplåning förekommer ej.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 98 under not 34 i årsredovisningen för år 2018.

Väsentliga händelser

Några väsentliga händelser under perioden finns ej att rapportera.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det har under kvartalet tecknats avtal om att förvärva 74,9% av det tyska mjukvarubolaget WEBfactory GmbH. Tillträde skedde efter kvartalets utgång, 1 april 2019. WEBfactory GmbH är en ledande leverantör av webbaserade mjukvarulösningar för Industrial Internet of Things, IIoT. WEBfactory GmbH, inklusive dess helägda dotterbolag i Rumänien, sysselsätter 27 personer och förväntas omsätta 2,5 MEUR under 2019. Förvärvet slutfördes den 1 april 2019 och kommer att ha en begränsad inverkan på HMS vinst per aktie 2019.

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 något osäker, 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 %.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2018. 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.

Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2018 med undantag av införandet av IFRS 16 Leasingavtal. Övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller övriga IFRIC-tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2019 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 31 mars 2019.

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

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpas den nya redovisningsprincipen avseende leasing (IFRS 16). Leasingstandarden kräver att i prin-

cip alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. För mer information om redovisningsprinciperna avseende den nya leasingstandarden, se not 38 i Årsredovisning 2018.

HMS har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och kommer inte att tillämpa standarden retroaktivt. Jämförelsetalen för 2018 har inte räknats om i enlighet med den förenklade övergångsmetoden. Den huvudsakliga påverkan på HMS redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler.

Förändringen innebär att leasingkontrakt redovisas som en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning på nyttjanderättstillgången och räntekostnad hänförlig till leasingsskuden. HMS har använt en vägd genomsnittlig diskonteringsränta om 1,8 % vid fastställande av leasingsskuden i öppningsbalansen per 1 januari 2019.

Nedan redovisas effekterna i balans- och resultaträkning samt i nyckeltal (där effekten anses väsentlig), som övergången till den nya leasingstandarden medför.

Koncernens resultaträkning i sammandrag MSEK	Q1-19 inkl IFRS 16	Q1-19 IFRS 16 effekt	Q1-19 exkl IFRS 16	R12 exkl IFRS 16
Nettoomsättning	380	-	380	1 425
Kostnad för sålda varor och tjänster	-155	-	-155	-564
Bruttoresultat	225	0	225	861
Rörelsekostnader	-155	-8	-163	-601
Avskrivningar	-10	8	-3	-13
Rörelseresultat	60	-1	59	248
Finansnetto	-4	1	-4	-12
Resultat före skatt	56	0	55	236
Skatt	-15	0	-15	-61
Periodens resultat	41	0	41	175

Koncernens balansräkning i sammandrag, MSEK	Q1-19 inkl IFRS 16	Q1-19 IFRS 16 effekt	Q1-19 exkl IFRS 16	UB 1812	IFRS 16 effekt	IB 1901
TILLGÅNGAR						
Summa anläggningstillgångar	1 273	-102	1 171	1 158	103	1 261
Summa omsättningstillgångar	475	-	475	419	-	419
Summa tillgångar	1 748	-102	1 646	1 577	103	1 680
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Summa eget kapital	910	-3	907	857	0	857
Summa långfristiga skulder	527	-70	457	454	75	529
Summa kortfristiga skulder	310	-28	283	266	27	293
Summa eget kapital och skulder	1 748	-102	1 646	1 577	103	1 680
Nettoskuld	409	-98	310			

Koncernens nyckeltal	Q1-19 inkl IFRS 16	Q1-19 exkl IFRS 16	R12 inkl IFRS 16	R12 exkl IFRS 16
EBITDA (MSEK)	79	71	306	298
EBITDA (%)	20,9	18,7	21,5	20,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	19,5	19,8
Soliditet (%)	-	-	52,1	55,1
Nettoskudsättningsgrad	-	-	0,45	0,34
Nettoskuld/EBITDA	-	-	1,33	1,04

Kort om bolaget

Strategier

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS Networks fokuserar huvudsakligen på organisk tillväxt där expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkterbjudande, ofta innefattande ny teknologi. Detta kombineras med hög servicenivå och satsningar på nya försäljningskanaler. Nya marknader adresseras med innovativa och riktade lösningar. Tillväxt kan också genereras genom selektiva förvärv av kompletterande verksamheter.

UTVECKLINGSTRATEGI – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande inom industriell kommunikation och IIoT, Industriellt Internet of Things. En tydlig plattformstrategi säkerställer att alla utvecklingscentra inom HMS återanvänder för bolaget central teknologi.

PRODUKTSTRATEGI – HMS marknadsför lösningar för industriell kommunikation och IIoT under varumärkena Anybus®, Ewon® och Ixxat®. Kommunikationslösningar för fastighetsautomation erbjuds genom dotterbolaget Intesis.

- Anybus – uppkoppling av automationsprodukter och maskiner till industriella nätverk och IIoT-applikationer, genom inbyggda kort, gateways och trådlös kommunikation
- Ewon – fjärråtkomst, övervakning, datainsamling och styrning av maskiner och andra industriella applikationer
- Ixxat – kommunikation inom maskiner och i smarta elnät, samt lösningar för funktionssäkerhet och testning inom bilindustrin

PRODUKTIONSSTRATEGI – Flexibel lågvolymproduktion i egna fabriker i Halmstad, Nivelles och Igualada kombineras med volymproduktion i nära samarbete med underleverantörer i Europa och Asien.

MARKNADSSTRATEGI – HMS erbjuder anpassade lösningar till samtliga nyckelaktörer i den industriella värdekedjan. Tillverkare av automationsprodukter och maskinbyggare erbjuder lösningar som integreras tätt till kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuder flexibla infrastrukturprodukter som löser allihanda kommunikationsproblem inom industriella system och IoT-applikationer. HMS största marknad är fortsatt fabriksautomation, men andra viktiga marknader är energi och infrastruktur, transport- och logistik samt fastighetsautomation.

SÄLJSTRATEGI – HMS kombinerar direktförsäljning från egna säljkontor med försäljning genom distribution. HMS har säljkontor på nyckelmarknader i 16 länder, kompletterat med ett distributörsnätverk i mer än 50 länder.

Affärsmodell

HMS har format sina affärsmodeller efter respektive målgrupp och teknologi. Med tillverkare av automationsprodukter och maskiner tecknar HMS ramavtal, så kallade Design-Wins. Denna modell kännetecknas av relativt lång säljcykel och konstruktionsfas där HMS' lösning specificeras in i kundens applikation, varefter långsiktiga intäkter säkras. Samarbetet ger också tydlig insyn i kundens kommande behov. Gentemot systemintegratörer är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder eller kortsiktig prognos. Denna försäljning hanteras ofta av lokala distributörer som stötts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Rapporttillfällen

- Årsstämma kommer att hållas den 25 april 2019
- Halvårsrapport 2019 presenteras 16 juli 2019
- Delårsrapport kvartal 3 2019 presenteras 22 oktober 2019
- Bokslutskommuniké 2019 presenteras i januari/februari 2020

Halmstad 2019-04-25

Staffan Dahlström

Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

CEO Staffan Dahlström, telefon 035 17 29 01 eller

CFO Joakim Nideborn, telefon 035 710 69 83

Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande klockan 08:00 den 25 april 2019.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	1804-1903 12 månader	Q1-Q4 2018
Nettoomsättning	380	320	1 425	1 366
Kostnad för sålda varor och tjänster	-155	-122	-564	-532
BRUTTORESULTAT	225	198	861	834
Försäljnings-och marknadsföringskostnader	-79	-69	-320	-310
Administrationskostnader	-31	-28	-115	-111
Forsknings- och utvecklingskostnader	-50	-38	-174	-162
Övriga rörelseintäkter	0	1	5	6
Övriga rörelsekostnader	-5	-1	-9	-5
RÖRELSERESULTAT	60	63	248	251
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-11	-13	-20
Resultat före skatt	56	52	236	232
Skatt	-15	-14	-61	-61
PERIODENS RESULTAT	41	37	175	171
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	0,88	0,80	3,76	3,68
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	0,87	0,79	3,73	3,65

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	1804-1903 12 månader	Q1-Q4 2018
Periodens resultat	41	37	175	171
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	-5	0	-5	0
Valutasäkring i nettoinvestering	-4	-11	-4	-10
Omräkningsdifferenser	18	44	21	48
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	2	2	2	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	11	36	14	39
Summa totalresultat för perioden	52	73	189	211

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	849	784	841
Övriga immateriella anläggningstillgångar	251	263	254
Materiella anläggningstillgångar	36	29	33
Nyttjanderättstillgångar/Leasingtillgångar	120	22	19
Uppskjuten skattefordran	7	4	4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8	2	7
Summa anläggningstillgångar	1 273	1 104	1 158
Varulager	159	133	157
Kundfordringar	176	160	161
Övriga kortfristiga fordringar	48	26	42
Likvida medel	93	71	59
Summa omsättningstillgångar	475	390	419
SUMMA TILLGÅNGAR	1 748	1 494	1 577
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	910	796	857
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	361	381	359
Långfristiga leasingsskulder	89	21	19
Uppskjuten skatteskuld	77	81	76
Summa långfristiga skulder	527	483	454
Kortfristiga räntebärande skulder	21	0	21
Kortfristiga leasingsskulder	30	4	3
Leverantörsskulder	106	87	105
Övriga kortfristiga skulder	153	124	138
Summa kortfristiga skulder	310	215	266
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 748	1 494	1 577

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	1804-1903 12 månader	Q1-Q4 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	60	70	223	232
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-9	-50	2	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52	20	224	193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	-10	-63 ¹	-62 ¹
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-33	-142	-166
Periodens kassaflöde	32	-22	19	-35
Likvida medel vid periodens början	59	91	71	91
Omräkningsdifferenser i likvida medel	2	2	3	3
Likvida medel vid periodens slut	93	71	93	59
Räntebärande skulder	501	406	501	401
Nettoskuld	409	335	409	342

¹Förvärvet av Beck 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	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	857	721	721
Summa totalresultat för perioden	52	73	211
Kostnader för aktierelaterad ersättning	2	1	5
Återköp av egna aktier	-	-	-11
Utdelning	-	-	-70
Utgående eget kapital	910	796	857

Koncernens nyckeltal

	Q1 2019	Q1 2018	1804-1903 12 månader	Q1-Q4 2018
Nettoomsättningstillväxt (%)	18,6	15,0	16,3	15,4
Bruttomarginal (%)	59,3	61,8	60,4	61,1
EBITDA (MSEK)	79	75	306	302
EBITDA (%)	20,9	23,5	21,5	22,1
EBIT (MSEK)	60	63	248	251
EBIT (%)	15,8	19,6	17,4	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	19,5	20,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	21,1	21,6
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	8,1	7,2
Kapitalomsättningshastighet	-	-	0,90	0,89
Nettoskuldsättningsgrad	-	-	0,45	0,40
Soliditet (%)	-	-	52,1	54,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	7	4	16	13
Investeringar i nyttjanderätts-/leasingtillgångar (MSEK)	6	-	6	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	4	5	17	17
Avskrivningar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-3	-2	-13	-10
Avskrivningar i nyttjanderätts-/leasingtillgångar (MSEK)	-8	-1	-8	-4
Avskrivningar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-9	-9	-37	-37
Varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv	-3	-3	-13	-13
Varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader	-6	-6	-24	-24
Antal anställda (genomsnitt)	587	523	551	536
Omsättning per anställd (MSEK)	0,65	0,61	2,6	2,6
Eget kapital per aktie (SEK)	18,96	16,28	17,84	17,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,11	0,43	4,82	4,14
Totalt antal aktier, genomsnitt (tusental)	46 819	46 819	46 819	46 819
Aktier i eget förvar, genomsnitt (tusental)	248	292	247	279
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)	46 571	46 527	46 572	46 540

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Anybus	225 ¹	211 ¹	209 ¹	183	189	182	185	175
Ixxat	48	44	45	39	38	39	40	36
Ewon	73	67	63	70	64	58	57	60
Intesis	25	24	25	25	24	16	21	20
Övrigt	8	18	11	12	5	6	2	8
Summa	380	363	353	329	320	301	305	299

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

¹Inklusive nettoomsättning om 22 MSEK i Q1 2019, 20 MSEK i Q4 och 10 MSEK i Q3 2018 från det tidigare förvärvade bolaget Beck IPC

Försäljning per region MSEK	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
EMEA	240 ¹	222 ¹	220 ¹	208	198	181	185	185
Americas	84	81	75	67	59	62	64	62
Asia	55	60	58	54	63	58	55	52
Summa	380	363	353	329	320	301	305	299

¹Inklusive nettoomsättning om 22 MSEK i Q1 2019, 20 MSEK i Q4 och 10 MSEK i Q3 2018 från det tidigare förvärvade bolaget Beck IPC

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Nettoomsättning	380	363	353	329	320	301	305	299
Bruttoresultat	225	216	213	206	198	182	186	185
Bruttomarginal (%)	59,3	59,6	60,3	62,8	61,8	60,3	60,9	61,8
Rörelseresultat	60	52	74	63	63	31	65	59
Rörelsemarginal (%)	15,8	14,3	20,9	19,0	19,6	10,2	21,2	19,9
Resultat före skatt	56	52	70	58	52	25	58	56

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2019	Q1 2018	1804-1903 12 månader	Q1-Q4 2018
Nettoomsättning	4	4	18	17
Bruttoresultat	4	4	18	17
Administrationskostnader	-4	-4	-18	-17
Rörelseresultat	-	-	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	165	165
Ränteintäkter och liknande poster	1	-	1	1
Räntekostnader och liknande poster	-	-	-1	-1
Resultat före skatt	1	-	165	164
Skatt	-	-	-1	-1
Periodens resultat	1	-	165	164

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar till koncernföretag	65	-	64
Övriga kortfristiga fordringar	1	2	0
Likvida medel	1	1	1
Summa omsättningstillgångar	67	2	66
SUMMA TILLGÅNGAR	404	339	404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	203	118	202
Skulder			
Leverantörsskulder	1	0	0
Skulder till koncernföretag	196	217	196
Övriga kortfristiga skulder	5	4	6
Summa kortfristiga skulder	202	221	202
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	404	339	404

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.

GENOMSnittligt 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

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

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.

VINST PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

VINST 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.

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	Q1 2019	Q1 2018	1804-1903 12 månader	Q1-Q4 2018
Rörelseresultat	60	63	248	251
Avskrivningar	19	12	58	51
EBITDA	79	75	306	302

HMS Networks AB (publ) är en marknadsledande leverantör av lösningar för industriell kommunikation och Industrial Internet of Things, IIoT. HMS utvecklar och tillverkar produkter under varumärkena Anybus®, Ixxat® och Ewon®. Kommunikationslösningar för fastighetsautomation erbjuds genom dotterbolaget Intesis. Utveckling och tillverkning sker på huvudkontoret i Halmstad, samt i Ravensburg, Nivelles, Igualada och Wetzlar. Lokal försäljning och support sköts från säljkontor i Tyskland, USA, Japan, Kina, Singapore, Italien, Frankrike, Schweiz, Spanien, Indien, Storbritannien, Sverige, Finland, Sydkorea och Förenade Arabemiraten (UAE), samt genom ett världsomspännande nätverk av distributörer och partners. HMS sysselsätter över 600 personer och omsatte 1 366 MSEK under 2018. 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".