

hms networks

Halvårsrapport 2019
Januari - Juni

Kvartalet

- Andra kvartalets omsättning uppgick till 416 MSEK (329), motsvarande en ökning med 26 %. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning med 19 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 72 MSEK (63) motsvarande en rörelsemarginal på 17 % (19)
- Orderingången uppgick till 375 MSEK (336), motsvarande en ökning med 11 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 MSEK (51)
- Resultat efter skatt uppgick till 51 MSEK (42) och vinst per aktie till 1,10 SEK (0,90)
- Förvärv har skett av 74,9 % av aktierna i tyska bolaget WEBfactory GmbH
- Förvärv har skett av 100 % av aktierna i holländska bolaget Raster Products B.V.

Första halvåret

- Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 796 MSEK (649), vilket motsvarar en ökning med 23 %. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning med 43 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 132 MSEK (125), motsvarande en rörelsemarginal på 17 % (19)
- Orderingången uppgick till 762 MSEK (686), motsvarande en ökning med 11 %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 103 MSEK (71)
- Resultat efter skatt uppgick till 92 MSEK (79) och vinst per aktie till 1,98 SEK (1,69)

Hms

Connecting Devices™



VD kommentar

Årets andra kvartal bjöd på en blandad bild. Vi når dels en rekordomsättning med 416 MSEK och vårt näst bästa kvartalsresultat någonsin med 72 MSEK, samtidigt som den organiska orderingen i lokala valutor är svag och i stort sett på samma nivå som föregående år (+1 %). Försäljningsökningen på 26 % är en kombination av organisk tillväxt (+13 %), valutaeffekter (+5 %) och förvärvseffekter (+8 %). Den stora skillnaden mellan försäljning och ordergång beror dels på att ett antal större order från 2018 levererats under kvartalet samt en svagare utveckling på orderingen under kvartalets sista del.

Bruttomarginalen har utvecklats enligt förväntan och har stärkts från första kvartalet till 61,2 %. Primärt är det prisökningar på äldre produkter i kombination med positiv marginaleffekt från förvärvet av WEBfactory som ligger bakom förbättringen. Trots en ökad kostnadsmassa, till följd av fortsatta satsningar inom både marknads- och utvecklingsorganisationen samt förvärvseffekter, kan vi redovisa ett rörelseresultat om 72 MSEK motsvarande en marginal om 17 %.

Det marknadsläge vi rapporterade om efter första kvartalet fortsätter även i detta kvartal, vilket innebär ökad osäkerhet i det korta perspektivet kring investeringar inom våra industriella segment. Detta avspeglas nu i en försvagad ordergång på de flesta av våra marknader och en ökad försiktighet hos våra kunder där vi framförallt ser en avmattning i löpande kundorder från befintliga kunder. Vi ser ett stort intresse kring våra nya produkter och har under kvartalet överträffat interna förväntningar kring nya Design-wins för våra Embedded produkter, så vi känner trygghet i att vi har ett attraktivt produkt erbjudande för att skapa framtida tillväxt i det längre perspektivet.

I Asien har vi under kvartalet levererat ut flera större order som vi erhöll 2018 vilket skapat bra tillväxt men underliggande är det en svag utveckling på orderingen framför allt i Japan. Trots att vår verksamhet i Kina och Indien går relativt bra och växer så drar den stora men svaga japanska marknaden ned Asien som helhet. Även i USA är bilden blandad med bra fakturering men svag ordergång, vilket avspeglar den ökade osäkerhet våra amerikanska kunder ser i konjunkturen och handelssituationen. Europa och den viktiga tyska marknaden har varit relativt stabil men vi ser indikationer på att våra kunders kunder intar en ökad försiktighet gällande framtida investeringar.

Sedan april är HMS majoritetsägare (74,9 %) av tyska WEBfactory GmbH. Vi har som ambition att använda WEBfactorys mjukvara

som ett värdeskapande tillbehör för våra kunder som vill visualisera data från sina maskiner som är anslutna via vår IIoT lösning HMS-HUB.

Vi har under kvartalet även förvärvat holländska Raster Products B.V., som varit vår distributör för en del av våra produkter under många år. 80 % av Rasters omsättning består idag av HMS produkterbjudande och vi avser att fortsätta utveckla verksamheten och bygga en större bas för ökad försäljning av HMS erbjudande i Nederländerna, som är en intressant marknad för framtiden.

Vi har under kvartalet, via vårt HMS Labs team, inlett ett arbete kring Machine Learning (ML) för att utforska hur vi kan stödja våra kunder att implementera AI funktioner i deras industriella utrustningar i framtiden. Vi fortsätter vår satsning kring 5G och har under kvartalet medverkat i olika marknadsaktiviteter i Tyskland och USA kring 5G tillsammans med ledande aktörer inom Telecom, där vi ser ett stort intresse att använda 5G kommunikationsteknologi inom industriella applikationer.

Trots det osäkrare investeringsklimatet inom våra huvudsegment, vilket kommer vara utmanande för vår tillväxt i det korta perspektivet, håller vi fast vid våra ambitiösa långsiktiga mål - en långsiktig 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 våra långsiktiga tillväxtmål utifrån en balanserad syn på kostnader och tillväxtpotential. Långsiktigt bedömer vi att marknaden för industriell datakommunikation kommer att utgöra ett intressant tillväxtområde och vi fortsätter fokusera kring vårt motto "HMS – Connecting Devices".

”Kvartalet bjöd på en blandad bild, dels rekordomsättning med god tillväxt, samtidigt en svag ordergång som organiskt är på samma nivå som föregående år.



Staffan Dahlström, VD, HMS Networks AB

11 %

Ordergång

Q2

26 %

Tillväxt

Q2

17 %

Rörelsemarginal

Q2

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet

Orderingången ökade med 11 % till 375 MSEK (336), motsvarande organisk ökning i lokala valutor var 1 %. Nettoomsättningen ökade 26 % till 416 MSEK (329) varav valutaomräkningseffekter påverkade med 19 MSEK (12). Organisk tillväxt av omsättningen i lokala valutor var 13 %. Bruttoresultatet ökade med 48 MSEK till 254 MSEK (206) till en bruttomarginal om 61,2 % (62,8). Rörelsekostnaderna ökade totalt med 38 MSEK till 182 MSEK (144) främst drivet av satsningar inom sälj, marknad och utveckling samt förvärvseffekter.

Under kvartalet har majoriteten (74,9 %) av det tyska bolaget WEBfactory samt 100 % av det holländska bolaget Raster Products B.V. förvärvats. Tillsammans med Beck IPC som förvärvades under Q3 2018 har de nya bolagen bidragit till omsättningen med 29 MSEK och till orderingången med 24 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 94 MSEK (75), motsvarande en marginal på 22,6 % (22,9). Avskrivningarna uppgick till 22 MSEK (13) och rörelseresultatet efter avskrivningar ökade med 9 MSEK motsvarande en ökning om 15 % till 72 MSEK (63). Valutaeffekter har påverkat kvartalets rörelseresultat positivt med 8 MSEK (4). De förvärvade bolagen har inte haft någon väsentlig påverkan på kvartalets rörelseresultat efter avskrivningar.

Finansnettot var -2 MSEK (-5) vilket gav ett resultat före skatt om 70 MSEK (58). Resultatet efter skatt uppgick till 51 MSEK (42) och resultat per aktie före och efter utspädning var 1,10 SEK (0,90) respektive 1,09 SEK (0,89).

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	%
Orderingång	375	336	11,4
Nettoomsättning	416	329	26,5
Bruttoresultat	254	206	23,2
<i>Bruttomarginal (%)</i>	61,2	62,8	
EBITDA	94	75	25,1
<i>EBITDA (%)</i>	22,6	22,9	
EBIT	72	63	15,1
<i>EBIT (%)</i>	17,3	19,0	

Första halvåret

Orderingången ökade med 11 % till 762 MSEK (686), motsvarande organisk ökning i lokala valutor var 2 %. Nettoomsättningen ökade 23 % till 796 MSEK (649) varav valutaomräkningseffekter påverkade med 43 MSEK (14). Organisk ökning av omsättningen i lokala valutor var 9 %. Bruttoresultatet ökade med 75 MSEK till 480 MSEK (404) till en bruttomarginal om 60,3 % (62,3). Den huvudsakliga anledningen till den lägre bruttomarginalen är lägre marginaler i förvärvade Beck IPC. Rörelsekostnaderna ökade totalt med 69 MSEK till 348 MSEK (279) främst drivet av satsningar inom sälj, marknad och utveckling samt förvärvseffekter. Under andra kvartalet har majoriteten (74,9 %) av det tyska bolaget WEBfactory samt 100 % av det holländska bolaget Raster Products B.V. förvärvats. Tillsammans med Beck IPC som förvärvades under Q3 2018 har de nya bolagen bidragit till koncernens omsättning det första halvåret med 51 MSEK och orderingång med 33 MSEK.

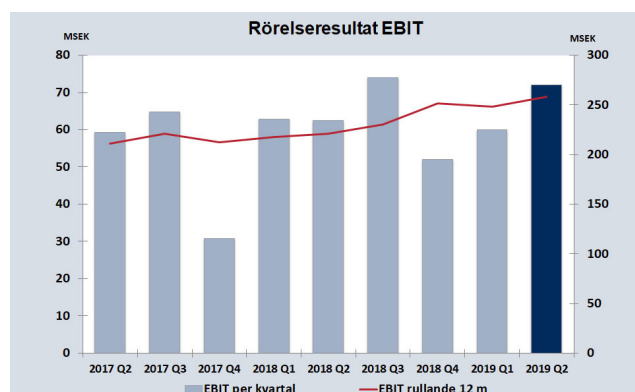
Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 174 MSEK (150), motsvarande en marginal på 21,8 % (23,2). Avskrivningarna uppgick till 42 MSEK (25) och rörelseresultatet efter avskrivningar ökade med 7 MSEK motsvarande 5 % till 132 MSEK (125). Valutaeffekter har påverkat koncernens rörelseresultat positivt med 19 MSEK (5). De förvärvade bolagen har bidragit med 5 MSEK till första halvårets resultat efter avskrivningar.

Finansnettot var -6 MSEK (-16) vilket gav ett resultat före skatt om 126 MSEK (110). Resultatet efter skatt uppgick till 92 MSEK (79) och resultat per aktie före och efter utspädning var 1,98 SEK (1,69) respektive 1,97 SEK (1,68).

MSEK	Q1-Q2 2019	Q1-Q2 2018	%
Orderingång	762	686	11,0
Nettoomsättning	796	649	22,6
Bruttoresultat	480	404	18,6
<i>Bruttomarginal (%)</i>	60,3	62,3	
EBITDA	174	150	15,4
<i>EBITDA (%)</i>	21,8	23,2	
EBIT	132	125	5,2
<i>EBIT (%)</i>	16,6	19,3	



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	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Orderingång (MSEK)	375	387	387	360	336	350	288	289
Nettoomsättning (MSEK)	416	380	363	353	329	320	301	305
Bruttomarginal (%)	61,2	59,3	59,6	60,3	62,8	61,8	60,3	60,9
EBITDA (MSEK)	94	79	65	87	75	75	43	77
EBITDA (%)	22,6	20,9	17,9	24,5	22,9	23,5	14,3	25,1
EBIT (MSEK)	72	60	52	74	63	63	31	65
EBIT (%)	17,3	15,8	14,3	20,9	19,0	19,6	10,2	21,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,10	1,11	1,05	1,57	1,08	0,43	0,77	1,33
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	1,10	0,88	0,90	1,09	0,90	0,80	0,43	0,90
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	1,09	0,87	0,89	1,08	0,89	0,79	0,43	0,90
Eget Kapital per aktie (SEK)	19,42	18,96	17,98	17,13	16,88	16,28	15,37	14,76

¹ Q1 och Q2 2019 påverkas av IFRS 16 Leasingavtal. För ytterligare information, se sidan 9.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 70 MSEK (60) för andra kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var -19 MSEK (-9) som främst förklaras av lageruppbyggnad samt ökade kundfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 51 MSEK (51).

Under kvartalet skedde investeringar i nya anläggningstillgångar om -18 MSEK (-7). Vidare skedde förvärv av dotterbolag med -24 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick därmed till -42 (-8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17 MSEK (-18), vilket kan förklaras av utbetald utdelning om 84 MSEK (70) samt ökade lån om 78 MSEK (52). Vidare har amorteringar av finansiella leasingavtal belastat finansieringsverksamheten med -8 MSEK (-1). Detta innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till -8 MSEK (24).

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 130 MSEK (130) för första halvåret. Rörelsekapitalförändringar var -27 MSEK (-59) främst beroende på en kombination av ökade kundfordringar till följd av en ökad omsättning samt ökat varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 103 MSEK (71).

Under första halvåret skedde investeringar i nya anläggningstillgångar om -29 MSEK (-18) samt förvärv av nya dotterbolag om -24 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick därmed till -53 MSEK (-18).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26 MSEK (-51), vilket främst förklaras av att utdelning har utbetalats med 84 MSEK (70) samt att koncernens lån har ökat med 76 MSEK (51). Vidare har amorteringar av finansiella leasingavtal belastat finansieringsverksamheten med -16 MSEK (-2). Detta innebär att första halvårets kassaflöde uppgick till 24 MSEK (2).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 86 MSEK (96) och outnyttjade kreditfaciliteter till 68 MSEK (77). Nettoskulden uppgick till 524 MSEK (365) och nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 1,61 (1,35). Nettoskuldssättningsgraden var 58 % (47).

Nettoskulden samt nyckeltalen ovan för 2019 är beräknade enligt den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Se tabellen på sidan 9 för motsvarande tal exklusive IFRS 16.

Under årets andra kvartal utbetalades en utdelning på 1,80 kr per aktie, totalt 84 MSEK (70).

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

På årsstämman den 25 april 2019 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Charlotte Brogren, Fredrik Hansson, Ray Mauritsson, Anders Mörck, Cecilia Wachtmeister och Ulf Södergren.

Övriga beslut från stämman;

- Utdelningen beslutades till 1,80 SEK per aktie motsvarande 84 MSEK.
- Beslut om nyemission av högst 2 340 943 aktier i syfte att finansiera eller genomföra företagsförvärv med egna aktier.
- Beslut att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram, Aktiesparprogram 2020-2023 som riktar sig till samtliga anställda och omfattar högst 100 000 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 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 30 juni 2019 uppgick totalt antal sparade aktier till 128 379 (321 716) 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 halvåret uppgick till 0 MSEK (0). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 179 MSEK (162) och första halvårets resultat uppgick till 181 MSEK (161) efter skatt. Likvida medel uppgick till 1 MSEK (2) 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

HMS förvärvar WEBfactory GmbH

Den 1 april 2019 förvärvade koncernen 74,9 % av aktierna i det tyska företaget WEBfactory GmbH, en ledande leverantör av web-baserade mjukvarulösningar för Industrial Internet of Things, IIoT. WEBfactory grundades 1994 som systemintegratör inom SCADA och släppte den första egna mjukvaran år 2000. Idag är WEBfactory ett etablerat mjukvaruföretag, mest känt för sin mjukvarusvit i4 som adresserar IIoT-relaterade kundutmaningar som datainsamling, analys och visualisering.

Förvärvspriset uppgick till 3 MEUR på skuldfri basis samt en villkorad tilläggsköpeskillning på maximalt 1,5 MEUR. Förvärvet finansierades med befintlig kredit.

Förvärvet genererar ett preliminärt koncernmässigt övervärde på ca 43 MSEK (inklusive innehav utan bestämmande inflytande 25,1 %). Det förvärvade bolaget ingår i HMS koncernens resultat- och balansräkning från och med den 1 april 2019. Under de första tre månaderna har WEBfactory bidragit till koncernens omsättning med 5 MSEK. Förvärvets bidrag till rörelseresultat, inklusive förvärvskostnader, uppgick till -3 MSEK.

Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på allokering av övervärden till specifika tillgångar samt i väntan på utvärdering av skattepositionen i WEBfactory per förvärvsdagen. Enligt preliminär förvärvsanalys (inklusive innehav utan bestämmande inflytande, 25,1%) uppgår köpeskillning och förvärvade nettotillgångar till följande:

Köpeskillning	MSEK
Likvida medel	23
Villkorad tilläggsköpeskillning	14
Summa preliminär köpeskillning	37

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:	MSEK
Övervärde/Immateriella anläggningstillgångar	43
Immateriella anläggningstillgångar	11
Övriga anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	5
Likvida medel	0
Långfristiga skulder	- 19
Kortfristiga skulder	- 3
Förvärvade nettotillgångar	37

HMS förvärvar Raster Products B.V.

Den 2 maj 2019 förvärvade koncernen samtliga aktier i Raster Products B.V. beläget i Dreumel, Nederländerna. Raster Products har under flera år varit HMS primära distributör av Ewon produkter i Nederländerna.

Förvärvspriset uppgick till 1 MEUR på skuldfri basis och finansierades med befintlig kredit.

Förvärvet genererar ett preliminärt koncernmässigt övervärde på ca 8 MSEK. Det förvärvade bolaget ingår i HMS koncernens resultat- och balansräkning från och med den 1 maj 2019. Under de första två månaderna har Raster Products bidragit till koncernens omsättning med 4 MSEK. Förvärvets bidrag till rörelseresultat, inklusive förvärvskostnader, uppgick till 2 MSEK.

Förvärvsanalysen är preliminär i avvaktan på allokering av övervärden till specifika tillgångar. Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår köpeskillning och förvärvade nettotillgångar till följande:

Köpeskillning	MSEK
Likvida medel	12
Summa preliminär köpeskillning	12

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:	MSEK
Övervärde/Immateriella anläggningstillgångar	8
Övriga anläggningstillgångar	1
Omsättningstillgångar	6
Likvida medel	0
Kortfristiga skulder	- 3
Förvärvade nettotillgångar	12

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

Utsikter

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

Den globala konjunkturutvecklingen bedöms som försvagad, och kommer sannolikt skapa utmaningar för våra tillväxtambitioner i det korta perspektivet. Konjunkturutvecklingen inom olika geografiska områden och industrisegment samt dess effekt på marknaden för HMS produkterbjudande är svårbedömd. Valutornas utveckling påverkar i hög grad och även denna effekt är svårbedömd.

HMS långsiktiga mål är oförändrade: en långsiktig tillväxt på i genomsnitt 20 % per år och en rörelsemarginal på 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 30 juni 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 princip 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 leasingskuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning på nyttjanderättstillgången och räntekostnad hänförlig till leasingskulden. HMS har använt en vägd genomsnittlig diskonteringsränta om 1,8 % vid fastställande av leasingskulden i öppningsbalansen per 1 januari 2019.

I tabellen på sidan 9 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	Q2-19 inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	Q2-19 exkl IFRS 16	Q1-Q2 inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	Q1-Q2 exkl IFRS 16
Nettoomsättning	416	-	416	796	-	796
Kostnad för sålda varor och tjänster	-162	-	-162	-316	-	-316
Bruttoresultat	254		254	480	0	480
Rörelsekostnader	-171	-9	-180	-326	-17	-344
Avskrivningar	-11	8	-3	-21	16	-6
Rörelseresultat	72	-1	71	132	-2	130
Finansnetto	-2	1	-2	-6	1	-5
Resultat före skatt	70	0	69	126	-1	125
Skatt	-18	0	-18	-33	0	-33
Periodens resultat	51	0	51	92	0	92

Koncernens balansräkning i sammandrag, MSEK	Q2-19 inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	Q2-19 exkl IFRS 16	UB 1812	IFRS 16 effekt	IB 1901
TILLGÅNGAR						
Summa anläggningstillgångar	1 344	-97	1 247	1 158	103	1 261
Summa omsättningstillgångar	517	-	517	419	-	419
Summa tillgångar	1 861	-97	1 764	1 577	103	1 680
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Summa eget kapital	900	-1	899	857	0	857
Summa långfristiga skulder	618	-68	550	454	75	529
Summa kortfristiga skulder	343	-28	316	266	27	293
Summa eget kapital och skulder	1 861	-97	1 764	1 577	103	1 680
Nettoskuld	524	-96	428			

Koncernens nyckeltal	Q2-19 inkl IFRS 16	Q2-19 exkl IFRS 16	Q1-Q2 inkl IFRS 16	Q1-Q2 exkl IFRS 16	R12 inkl IFRS 16	R12 exkl IFRS 16
EBITDA (MSEK)	94	85	174	156	325	311
EBITDA (%)	22,6	20,5	21,8	19,6	21,5	20,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	19,3	19,8
Soliditet (%)	-	-	-	-	48,4	50,9
Nettoskuldsättningsgrad	-	-	-	-	0,58	0,48
Nettoskuld/EBITDA	-	-	-	-	1,61	1,38

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.

UTVECKLINGSSTRATEGI – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande inom industriell kommunikation och IIoT, Industrial Internet of Things. En tydlig plattformsstrategi säkerställer att alla utvecklingscentra inom HMS återanvänder för bolaget central teknologi. Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande kring datakommunikation i industriella nätverk.

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 erbjuds lösningar som integreras tätt till kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuds flexibla infrastrukturprodukter som löser allihanda kommunikationsproblem inom industriella system och IIoT-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 stöts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Rapporttillfällen

- Rapport för det tredje kvartalet presenteras 22 oktober 2019
- Bokslutskommuniké 2019 presenteras 3 februari 2020
- Rapport för det första kvartalet 2020 presenteras 23 april 2020
- Årsstämma kommer att hållas 23 april 2020

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 2019-07-16

Staffan Dahlström
Verkställande Direktör

Charlotte Brogren
Styrelseordförande

Ray Mauritsson

Fredrik Hansson

Anders Mörck

Cecilia Wachtmeister

Ulf Södergren

Tobias Persson

Mats Sandberg

Ytterligare information kan erhållas av:
CEO Staffan Dahlström, telefon 035 17 2901 eller
CFO Joakim Nideborn, telefon 035 710 6983

Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande klockan 08:00 den 16 juli 2019.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1-Q2 2019	Q1-Q2 2018	1807-1906 12 månader	Q1-Q4 2018
Nettoomsättning	416	329	796	649	1 512	1 366
Kostnad för sålda varor och tjänster	-162	-122	-316	-245	-603	-532
BRUTTORESULTAT	254	206	480	404	909	834
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-93	-78	-172	-147	-335	-310
Administrationskostnader	-35	-28	-66	-56	-121	-111
Forsknings- och utvecklingskostnader	-50	-39	-100	-76	-186	-162
Övriga rörelseintäkter	-	3	-	4	3	6
Övriga rörelsekostnader	-5	-2	-10	-3	-12	-5
RÖRELSERESULTAT	72	63	132	125	258	251
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-5	-7	-16	-10	-20
Resultat före skatt	70	58	126	110	248	232
Skatt	-18	-16	-33	-31	-63	-61
PERIODENS RESULTAT	51	42	92	79	185	171
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	51	42	92	79	185	171
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	1,10	0,90	1,98	1,69	3,96	3,68
Efter utspädning (SEK)	1,09	0,89	1,97	1,68	3,94	3,65

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1-Q2 2019	Q1-Q2 2018	1807-1906 12 månader	Q1-Q4 2018
Periodens resultat	51	42	92	79	185	171
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	0	-5	-5	-5	-1	0
Valutasäkring i nettoinvestering	-4	-3	-8	-14	-4	-10
Omräkningsdifferenser	10	15	28	59	16	48
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	1	2	3	4	1	2
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	7	9	17	45	12	39
Summa totalresultat för perioden	58	51	110	124	197	211
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	58	51	110	124	197	211
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	909	791	841
Övriga immateriella anläggningstillgångar	265	259	254
Materiella anläggningstillgångar	39	31	33
Nyttjanderättstillgångar/Leasingtillgångar	115	22	19
Uppskjuten skattefordran	8	6	4
Andra finansiella anläggningstillgångar	9	2	7
Summa anläggningstillgångar	1 344	1 110	1 158
Varulager	174	143	157
Kundfordringar	191	164	161
Övriga kortfristiga fordringar	65	39	42
Likvida medel	86	96	59
Summa omsättningstillgångar	517	442	419
SUMMA TILLGÅNGAR	1 861	1 551	1 577
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	886	778	857
Innehav utan bestämmande inflytande	14	-	-
Summa eget kapital	900	778	857
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	454	436	359
Långfristiga leasingsskulder	86	21	19
Uppskjuten skatteskuld	77	77	76
Summa långfristiga skulder	618	534	454
Kortfristiga räntebärande skulder	39	0	21
Kortfristiga leasingsskulder	30	4	3
Leverantörsskulder	111	89	105
Övriga kortfristiga skulder	163	146	138
Summa kortfristiga skulder	343	239	266
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 861	1 551	1 577

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1-Q2 2019	Q1-Q2 2018	1807-1906 12 månader	Q1-Q4 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	70	60	130	130	233	232
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-19	-9	-27	-59	-8	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	51	103	71	225	193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 ²	-8	-53 ²	-18	-98	-62 ¹
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	-18	-26	-51	-141	-166
Periodens kassaflöde	-8	24	24	2	-14	-35
Likvida medel vid periodens början	93	71	59	91	96	91
Omräkningsdifferenser i likvida medel	2	1	4	3	4	3
Likvida medel vid periodens slut	86	96	86	96	86	59
Räntebärande skulder	610	461	610	461	610	401
Nettoskuld	524	365	524	365	524	342

¹Förvärvet av Beck's påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Beck's likvida medel, uppgick till 22 MSEK i Q3 2018.

²Förvärvet av WEBfactory's påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för WEBfactory's likvida medel, uppgick till 13 MSEK i Q2 2019.

²Förvärvet av Raster's påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Raster's likvida medel, uppgick till 12 MSEK i Q2 2019.

Eget kapital

Koncernen, förändring av eget kapital MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	857	721	721
Summa totalresultat för perioden	110	124	211
Kostnader för aktierelaterad ersättning	3	3	5
Återköp av egna aktier	0	0	-11
Utdelning	-84	-70	-70
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	886	778	857
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	14	-	-
Utgående eget kapital	900	778	857

Koncernens nyckeltal

	Q2 2019	Q2 2018	Q1-Q2 2019	Q1-Q2 2018	1807-1906 12 månader	Q1-Q4 2018
Nettoomsättningstillväxt (%)	26,5	10,1	22,6	12,5	20,5	15,4
Bruttomarginal (%)	61,2	62,8	60,3	62,3	60,1	61,1
EBITDA (MSEK)	94	75	172	150	325	302
EBITDA (%)	22,6	22,9	21,8	23,2	21,5	22,1
EBIT (MSEK)	72	63	132	125	258	251
EBIT (%)	17,3	19,0	16,6	19,3	17,1	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	19,3	20,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	21,7	21,6
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	-	-	8,3	7,2
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,91	0,89
Nettoskuldsättningsgrad	-	-	-	-	0,58	0,40
Soliditet (%)	-	-	-	-	48,4	54,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	5	4	12	8	17	13
Investeringar i nyttjanderäts-/leasingtillgångar (MSEK)	5	-	11	-	11	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	12	3	16	7	26	17
Avskrivningar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-3	-3	-7	-7	-14	-10
Avskrivningar i nyttjanderäts-/leasingtillgångar (MSEK)	-7	-1	-14	-2	-16	-4
Avskrivningar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-11	-9	-20	-18	-39	-37
<i>Varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv</i>	-3	-3	-7	-6	-13	-13
<i>Varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader</i>	-8	-6	-14	-12	-26	-24
Antal anställda (genomsnitt)	605	523	596	523	572	536
Omsättning per anställd (MSEK)	0,7	0,6	1,3	1,2	2,6	2,6
Eget kapital per aktie (SEK)	19,42	16,88	19,07	16,42	18,28	17,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,10	1,08	2,21	1,52	4,84	4,14
Totalt antal aktier, genomsnitt (tusental)	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819
Aktier i eget förvar, genomsnitt (tusental)	203	223	233	269	243	279
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)	46 616	46 596	46 586	46 550	46 576	46 540

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Anybus	251	225	211	209	183	189	182	185
Ixxat	44	48	44	45	39	38	39	40
Ewon	74	73	67	63	70	64	58	57
Intesis	28	25	24	25	25	24	16	21
Övrigt	19	8	18	11	12	5	6	2
Summa	416	380	363	353	329	320	301	305

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

Försäljning per region MSEK	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
EMEA	256	240	222	220	208	198	181	185
Americas	81	84	81	75	67	59	62	64
Asia	79	55	60	58	54	63	58	55
Summa	416	380	363	353	329	320	301	305

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Nettoomsättning	416	380	363	353	329	320	301	305
Bruttoresultat	254	225	216	213	206	198	182	186
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>61,2</i>	<i>59,3</i>	<i>59,6</i>	<i>60,3</i>	<i>62,8</i>	<i>61,8</i>	<i>60,3</i>	<i>60,9</i>
EBIT	72	60	52	74	63	63	31	65
<i>EBIT (%)</i>	<i>17,3</i>	<i>15,8</i>	<i>14,3</i>	<i>20,9</i>	<i>19,0</i>	<i>19,6</i>	<i>10,2</i>	<i>21,2</i>
Resultat före skatt	70	56	52	70	58	52	25	58

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2019	Q2 2018	Q1-Q2 2019	Q1-Q2 2018	1807-1906 12 månader	Q1-Q4 2018
Nettoomsättning	4	4	8	8	18	17
Bruttoresultat	4	4	8	8	18	17
Administrationskostnader	-4	-4	-8	-8	-18	-17
Rörelseresultat	0	0	0	0	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	179	162	179	162	182	165
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	1	0	2	0	2	0
Resultat före skatt	180	162	181	162	184	164
Skatt	-	-1	-	-1	0	-1
Periodens resultat	180	161	181	161	184	164

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar hos koncernföretag	96	62	64
Övriga kortfristiga fordringar	2	1	0
Likvida medel	1	2	1
Summa omsättningstillgångar	99	65	66
SUMMA TILLGÅNGAR	436	402	404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	299	210	202
Skulder			
Leverantörsskulder	0	1	0
Skulder till koncernföretag	132	188	196
Övriga kortfristiga skulder	5	4	6
Summa kortfristiga skulder	137	193	202
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	436	402	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.

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder 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.

NETTOSKULD

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 2019	Q2 2018	Q1-Q2 2019	Q1-Q2 2018	1807-1906 12 månader	Q1-Q4 2018
Rörelseresultat	72	63	132	125	258	251
Avskrivningar	22	13	42	25	67	51
EBITDA	94	75	174	150	325	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, Wetzlar och Buchen. Lokal försäljning och support sköts från säljkontor i Tyskland, USA, Japan, Kina, Singapore, Italien, Frankrike, Schweiz, Spanien, Nederländerna, Indien, Storbritannien, Sverige, 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".