



# HMS Networks

## Bokslutskommuniké: januari - december 2025

Hardware Meets Software™

### Kvartalet

- Orderingången minskade med 4 % till 854 MSEK (893). Organiskt ökade orderingången med 3 %
- Nettoomsättningen ökade med 18 % till 951 MSEK (807). Organiskt ökade nettoomsättningen med 23 %
- Justerad EBIT uppgick till 268 MSEK (163), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 28,2 % (20,2)
- EBIT uppgick till 236 MSEK (106), motsvarande en rörelsemarginal på 24,8 % (13,2)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 209 MSEK (131). Justeringar inkluderar en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK som ökar periodens skattekostnad. Justerad vinst per aktie uppgick till 4,17 SEK (2,60)
- Resultat efter skatt uppgick till 72 MSEK (75) och vinst per aktie till 1,44 SEK (1,49)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 231 MSEK (177)
- Tecknat bindande avtal om förvärv av Molex verksamhet inom industriell kommunikation

### Helåret

- Orderingången ökade med 23 % till 3 456 MSEK (2 812). Organiskt ökade orderingången med 10 %
- Nettoomsättningen ökade med 17 % till 3 577 MSEK (3 059). Organiskt ökade nettoomsättningen med 3 %
- Justerad EBIT uppgick till 911 MSEK (665), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 25,5 % (21,8)
- EBIT uppgick till 762 MSEK (503), motsvarande en rörelsemarginal på 21,3 % (16,4)
- Justerat resultat efter skatt till 689 MSEK (472) och justerad vinst per aktie till 13,73 SEK (9,65)
- Resultat efter skatt uppgick till 435 MSEK (310) och vinst per aktie till 8,66 SEK (6,35)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 877 MSEK (592)
- Ny organisationsstruktur från 1 januari 2025 för att stärka kundfokus och korsförsäljning
- Nya finansiella och strategiska mål fastställda, presenterade vid HMS kapitalmarknadsdag 9 september
- Styrelsen föreslår en utdelning på 4,80 kr (0)

### Händelser efter periodens utgång

- Slutfört förvärv av Molex verksamhet inom industriell kommunikation

Orderingång  
Q4

-4 %

Nettoomsättning  
Q4

+18 %

Justerad EBIT-marginal  
Q4

28 %

## VD – kommentar

### STARKA LEVERANSER AVSLUTAR ÅRET

Årets sista kvartal präglades av höga leveransvolymerna. De höga volymerna möjliggjordes dels av den ökade kapaciteten i vår nordamerikanska tillverkningsenhet, dels av leveranser från orderbok som byggts upp under slutet av 2024 och början av 2025.

Kvartalets ordergång uppgick till 854 MSEK (893), med en organisk ökning med 3 %, mot tuffa jämförelsetal 2024, på grund av stora projektordrar inom Industrial Data Solutions-divisionen (IDS). Marknaden fortsätter att vara svåranalyserad och ordergången har delvis fluktuerat under kvartalet. Vi ser att underliggande basaffär utvecklas positivt, men lägre aktivitet i de affärer som kan leda till större ordrar och projekt för IDS. För helåret uppgick ordergången till 3 456 MSEK (2 812) och en organisk ökning med 10 %.

Kvartalets omsättning uppgick till rekordnivån 951 MSEK (807), vilket motsvarar en organisk ökning om 23 %. För helåret uppgick omsättningen till 3 577 MSEK (3 059), vilket motsvarar en organisk ökning om 3 % och en rapporterad ökning om 17 %. Totalt landar vi in på en book-to-bill för året på 0,99 i fasta valutor.

Under årets sista kvartal ser vi en fortsatt förbättring i Europa och Mellanöstern. Även Tyskland visar tillväxt i både omsättning och ordergång. I Nordamerika noterar vi tillfälligt en något svagare ordergång jämfört med tidigare under året, samtidigt som vi kunnat leverera ut höga volymer. I Asien är utvecklingen stabil med en begynnande återhämtning i Japan.

Vi kan summera efterfrågan för helåret 2025 som en successiv förbättring sedan 2024, vilket framför allt återspeglas i den organiska ordergångsökningen om 10 %. På den europeiska marknaden ser vi fortsatt en något avvaktande hållning hos kunderna, inte minst i Tyskland, även om utvecklingen under andra halvåret förbättrats. Nordamerika har under 2025 utvecklats starkare än förväntat och vi ser både en breddning och ett fördjupat efterfrågemönster i regionen.

### NYTT REKORD I RÖRELSERESULTAT

Bruttomarginalen utvecklas i linje med våra förväntningar och uppgår till 63,0 % (62,6), både i kvartalet och för helåret. Vi bedömer att marginalen nu har stabiliserats efter ett år där tullkostnader och prisjusteringar periodvis påverkat marginalen.

Normalt sett är lönsamheten något lägre under det fjärde kvartalet, men för 2025 uppgår det justerade rörelseresultatet för kvartalet till rekordnivån 268 MSEK (163), motsvarande en marginal om 28,2 %. Det som framför allt driver det fina resultatet i kvartalet är de höga leveransvolymerna. För helåret når vi ett justerat rörelseresultat om 911 MSEK (665), vilket motsvarar 25,5 % marginal, i linje med våra långsiktiga lönsamhetsmål.

Vi har ytterligare ett kvartal med underliggande bra kassaflöde från rörelsen som efter rörelsekapitalförändringar uppgår till 231 MSEK (177), där fortsatta lagerreduktioner bidrar positivt med 36 MSEK. Kassaflödet hålls tillbaka av en skattekostnad av engångskaraktär. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA uppgår vid årets slut till 2,21x, och är därmed, i enlighet med våra tidigare prognoser, i linje med vårt långsiktiga mål under 2,5x. För att säkra våra finansiella förutsättningar att genomföra vår strategiska agenda till 2030 har vi under kvartalet även ingått ett nytt långsiktigt finansieringsavtal med två svenska banker.

### SKATTEKOSTNAD AV ENGÅNGSKARAKTÄR

I samband med koncernens förvärv av Red Lion under 2024 har koncernen valt att tillämpa Section 338(h)(10) i den amerikanska

federala skattelagstiftningen. Tillämpningen innebär att transaktionen skattemässigt behandlas som ett tillgångsförvärv, vilket medför att identifierbara tillgångar och goodwill kommer skrivas av skattemässigt över 15 år.

Den genomförda tillämpningen av Section 338(h)(10) har resulterat i en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK, vilken har redovisats som en del av periodens skattekostnad. Det föreligger viss osäkerhet kring den slutliga storleken på engångskostnaden, vilken kan komma att reduceras efter den ytterligare utredning som genomförs under 2026. De framtida skattemässiga fördelarna bedöms sammantaget överstiga engångseffekten med god marginal.

### FÖRVÄRV AV MOLEX BUSINESS UNIT INOM INDUSTRIELL KOMMUNIKATION

Under kvartalet ingicks ett överlåtelseavtal om att köpa delarna relaterade till industriell kommunikation från Molex Industrial Solutions division. Det nya tillskottet matchar väl med INT-divisionens befintliga erbjudande såväl som framtida strategi. Vi ser flera synergier mellan förvärvets ledande erbjudande inom network controllers, vilka kompletterar vår produktportfölj och gör vårt totala kunderbjudande bredare och skapar goda möjligheter till korsförsäljning. Affären stängde den 2 januari 2026 och redan i mitten av januari har vi börjat leverera produkter genom vår supply chain från den förvärvade verksamheten. Integrationsarbetet inom INT-divisionen pågår nu för fullt.

### UTSIKTER

Vi är i grunden försiktigt positiva till utvecklingspotentialen i det korta till medellånga perspektivet, men med en fortsatt osäkerhet gällande hur det makroekonomiska läget utvecklas. Särskilt det handelspolitiska läget kan påverka efterfrågeläget och förskjuta kundernas investeringsvilja.

På längre sikt bedömer vi att incitament och trender mot regionaliserad industriproduktion (Nordamerika, Europa, Kina och Sydostasien) kommer att driva ett större behov av automation, digitalisering och kommunikation för industriella applikationer – något som gynnar HMS. Vi ser goda möjligheter att fortsatt vinna nya kunder och öka våra affärer med befintliga kunder genom fortsatta satsningar inom produktutveckling, innovation och försäljningsresurser. Att skapa lönsam tillväxt organiskt och genom förvärv kommer vara vår prioritet kommande år.



Sveriges ambassadör i Singapore, Anders Sjöberg, tillsammans med VD Staffan Dahlström, vid invigningen av HMS nya regionala säljkontor i Singapore.

# Orderingång, nettoomsättning och resultat

## FJÄRDE KVARTALET

Orderingången minskade med 4 % till 854 MSEK (893). Valutaomräkningseffekter, inklusive omvärdering av orderboken, uppgick till -93 MSEK (-70). Organiskt har orderingången ökat med 3 % och förvärvad tillväxt var 4 %.

Nettoomsättningen ökade med 18 % till 951 MSEK (807). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -71 MSEK (-3). Organiskt har omsättningen ökat med 23 % och förvärvad tillväxt var 4 %.

Bruttoresultatet uppgick till 598 MSEK (505), motsvarande en bruttomarginal om 63,0 % (62,6). Rörelsekostnaderna uppgick till 368 MSEK (402). I rörelsekostnaderna ingår integrations- och transaktionskostnader om 5 MSEK (10) samt avskrivningar på övervärden om 28 MSEK (30). Organiskt har rörelsekostnaderna ökat med 9 MSEK, motsvarande 3 %.

Justerad EBITDA uppgick till 304 MSEK (200), motsvarande en marginal på 32,0 % (24,8). Avskrivningar uppgick till 64 MSEK (67). Justerad EBIT uppgick till 268 MSEK (163), motsvarande en marginal på 28,2 % (20,2). EBITDA uppgick till 299 MSEK (174), motsvarande en marginal på 31,5 % (21,5). EBIT uppgick till 236 MSEK (106), motsvarande en marginal på 24,8 % (13,2). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -15 MSEK (-2).

Finansnettot uppgick till -29 MSEK (-36), belastat av räntekostnader om 28 MSEK (36) avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 207 MSEK (71).

I samband med koncernens förvärv av Red Lion under 2024 har koncernen valt att tillämpa Section 338(h)(10). Tillämpningen har resulterat i en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK, vilken ökade periodens skattekostnad. Exklusive denna skatteeffekt uppgick justerat resultat efter skatt till 209 MSEK (131) och justerad vinst per aktie till 4,17 SEK (2,60). För mer information se *Väsentliga händelser* på sidan 9.

Resultat efter skatt uppgick till 72 MSEK (75). Vinst per aktie var 1,44 SEK (1,49).

| Kvartalsdata för koncernen                        | Q4 2025     | Q3 2025     | Q2 2025     | Q1 2025     | Q4 2024     | Q3 2024     | Q2 2024     | Q1 2024     | Q4 2023     |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Orderingång (MSEK)</b>                         | <b>854</b>  | <b>855</b>  | <b>816</b>  | <b>930</b>  | <b>893</b>  | <b>677</b>  | <b>769</b>  | <b>473</b>  | <b>426</b>  |
| Organiskt %                                       | 3           | 22          | 8           | 12          | 2           | -8          | -22         | -36         | -34         |
| Förvärv %                                         | 4           | 11          | 9           | 89          | 92          | 50          | 36          | 0           | 0           |
| Valutaomräkning % <sup>1</sup>                    | -10         | -7          | -11         | -4          | 16          | -4          | -5          | 5           | -6          |
| Orderbok                                          | 604         | 696         | 728         | 736         | 703         | 605         | 713         | 641         | 778         |
| % av LTM Nettoomsättning                          | 17          | 20          | 19          | 21          | 20          | 17          | 18          | 22          | 26          |
| <b>Nettoomsättning (MSEK)</b>                     | <b>951</b>  | <b>894</b>  | <b>843</b>  | <b>890</b>  | <b>807</b>  | <b>792</b>  | <b>845</b>  | <b>616</b>  | <b>760</b>  |
| Organiskt %                                       | 23          | 8           | -5          | -17         | -33         | -30         | -20         | -20         | -3          |
| Förvärv %                                         | 4           | 10          | 9           | 59          | 40          | 31          | 40          | 0           | 0           |
| Valutaomräkning %                                 | -9          | -5          | -5          | 2           | 0           | -1          | 0           | 0           | 2           |
| Bruttomarginal (%)                                | 63,0        | 64,1        | 61,8        | 63,0        | 62,6        | 63,5        | 61,9        | 62,6        | 65,3        |
| <b>Justerad EBIT (MSEK)<sup>2</sup></b>           | <b>268</b>  | <b>244</b>  | <b>181</b>  | <b>218</b>  | <b>163</b>  | <b>194</b>  | <b>172</b>  | <b>137</b>  | <b>196</b>  |
| <b>Justerad EBIT (%)<sup>2</sup></b>              | <b>28,2</b> | <b>27,3</b> | <b>21,4</b> | <b>24,5</b> | <b>20,2</b> | <b>24,5</b> | <b>20,4</b> | <b>22,2</b> | <b>25,8</b> |
| EBIT (MSEK)                                       | 236         | 213         | 138         | 175         | 106         | 163         | 104         | 130         | 169         |
| EBIT (%)                                          | 24,8        | 23,9        | 16,4        | 19,6        | 13,2        | 20,6        | 12,3        | 21,1        | 22,3        |
| <b>Justerad vinst per aktie (SEK)<sup>3</sup></b> | <b>4,17</b> | <b>3,88</b> | <b>2,52</b> | <b>3,17</b> | <b>2,60</b> | <b>2,51</b> | <b>2,12</b> | <b>2,43</b> | <b>2,94</b> |
| Vinst per aktie (SEK)                             | 1,44        | 3,26        | 1,67        | 2,29        | 1,49        | 1,89        | 0,70        | 2,28        | 2,36        |

<sup>1</sup> Avser periodens valutaeffekter inklusive valutaomräkningseffekter av orderboken.

<sup>2</sup> Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på övervärden. Se Justerad EBIT i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 18.

<sup>3</sup> Exklusive jämförelsestörande poster, avskrivningar på övervärden samt skatteeffekt av engångskaraktär. Se Justerad vinst per aktie i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 18.

## HELÅRET

Orderingången ökade med 23 % till 3 456 MSEK (2 812). Valutaomräkningseffekter, inklusive omvärdering av orderboken, uppgick till -245 MSEK (54). Organiskt har orderingången ökat med 10 % och förvärvad tillväxt var 21 %.

Nettoomsättningen ökade med 17 % till 3 577 MSEK (3 059). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -136 MSEK (-11). Organiskt har omsättningen ökat med 3 % och förvärvad tillväxt var 18 %.

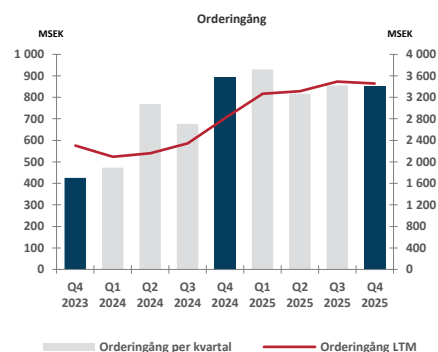
Bruttoresultatet uppgick till 2 253 MSEK (1 916), motsvarande en bruttomarginal om 63,0 % (62,6). Rörelsekostnaderna uppgick till 1 503 MSEK (1 423). I rörelsekostnaderna ingår transaktions-, integrations-, och omstruktureringskostnader om 33 MSEK (75) samt avskrivningar på övervärden om 116 MSEK (87). Organiskt har rörelsekostnaderna ökat med 11 MSEK, motsvarande 1 %.

Justerad EBITDA uppgick till 1 064 MSEK (796), motsvarande en marginal på 29,7 % (26,0). Avskrivningar uppgick till 268 MSEK (218). Ökningen mot föregående period beror främst på avskrivningar på övervärden från förvärven av Red Lion och PEAK-System. Justerad EBIT uppgick till 911 MSEK (665), motsvarande en marginal på 25,5 % (21,8). EBITDA uppgick till 1 030 MSEK (721), motsvarande en marginal på 28,8 % (23,6). EBIT uppgick till 762 MSEK (503), motsvarande en marginal på 21,3 % (16,4). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -11 MSEK (1).

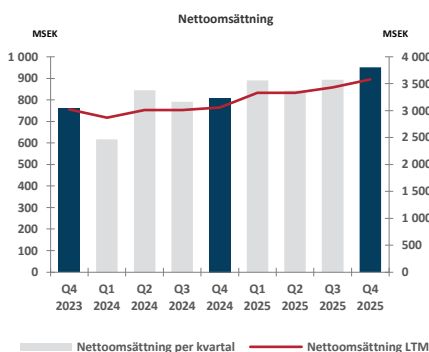
Finansnettot uppgick till -112 MSEK (-138), belastat av räntekostnader om 124 MSEK (120) avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 650 MSEK (364).

I samband med koncernens förvärv av Red Lion under 2024 har koncernen valt att tillämpa Section 338(h)(10). Tillämpningen har resulterat i en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK, vilken ökade periodens skattekostnad. Exklusive denna skatteeffekt uppgick justerat resultat efter skatt till 689 MSEK (472) och justerad vinst per aktie till 13,73 SEK (9,65). För mer information se *Väsentliga händelser* på sidan 9.

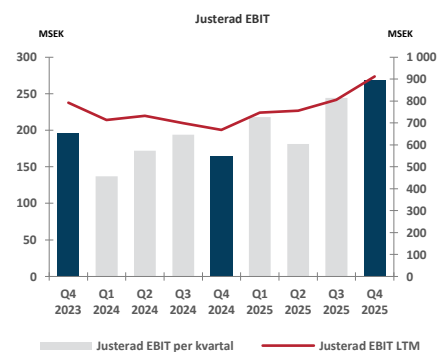
Resultat efter skatt uppgick till 435 MSEK (310). Vinst per aktie var 8,66 SEK (6,35).



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



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



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

# Industrial Data Solutions

Lösningar för uppkoppling, säkerhet, diagnostik och visualisering av data i industriella applikationer

Industrial Data Solutions-divisionen (IDS) ser till att data från industriell utrustning kan överföras till IT-system på ett säkert sätt. Kunder kan samla in, bearbeta och visualisera data från sensorer och maskiner vilket innebär förbättrad insyn och enklare beslutsfattande. Data kan tillhandahållas på distans via internet, såväl som via interna system och maskindisplayer på plats. HMS är marknadsledande inom fjärråtkomst och dataanslutning för maskiner.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

| MSEK                           | Q4 2025 | Q4 2024 | Q1-Q4 2025 | Q1-Q4 2024 |
|--------------------------------|---------|---------|------------|------------|
| Orderingång <sup>1</sup>       | 374     | 492     | 1 626      | 1 681      |
| Nettoomsättning <sup>1</sup>   | 481     | 395     | 1 714      | 1 639      |
| Justerad EBIT <sup>2</sup>     | 139     |         | 415        |            |
| Justerad EBIT (%) <sup>2</sup> | 28,9    |         | 24,2       |            |

<sup>1</sup> Jämförelsetal för 2024 har omfördelats i enlighet med ny divisionsstruktur samt innehåller proforma från förvärv

<sup>2</sup> Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej möjligt att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägde rum

## FJÄRDE KVARTALET

Industrial Data Solutions (IDS) rapporterade under årets fjärde kvartal en minskning i orderingång om 24 % till 374 MSEK (492) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt minskade orderingången med 15 %. Det är framför allt Nordamerika som uppvisar en lägre orderingång efter ett starkt tredje kvartal, samtidigt som det fjärde kvartalet föregående år innehöll flertalet större projekt, vilka bidrog till en rekordhög orderingång.

Nettoomsättningen ökade med 22 % till 481 MSEK (395). Ett par större projektleveranser ägde rum under kvartalet och bidrog till den starka omsättningen. Organiskt ökade nettoomsättningen med 28 %.

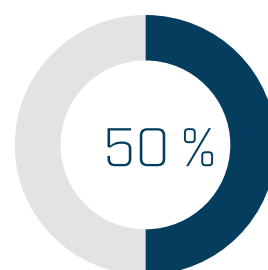
Under kvartalet lanserade divisionen en ny produktserie under varumärket N-Tron kopplad till industriella Ethernet-switchar och genomförde en omfattande marknadsföringskampanj för att stärka varumärkets kännedom av den industriella nätverksportföljen.

Årliga återkommande intäkter (ARR) fortsatte att öka under kvartalet, genererat både från nya och befintliga kunder. Divisionen har under kvartalet gjort riktade initiativ för att ytterligare stärka fokus på denna typ av affärer, vilka utgör en central del av den långsiktiga strategiska satsningen.

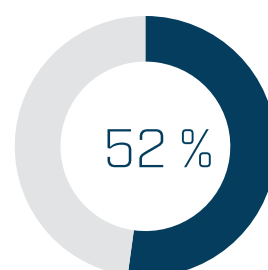
## HELÅRET

Orderingången för helåret minskade med 3 % till 1 626 MSEK (1 681). Nedgången förklaras uteslutande av valutaeffekter, då IDS har en stark närvaro i USA och en stor del av försäljningen sker i amerikanska dollar som försvagats mot den svenska kronan under året. Organiskt ökade orderingången med 5 %. Nettoomsättningen ökade med 5 % till 1 714 MSEK (1 639), där en ökad kapacitet i produktionsenheten i USA haft en positiv inverkan. Organiskt ökade nettoomsättningen med 10 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q4 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q4 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q4 2025



# Industrial Network Technology

Teknologi för kommunikation, styrning och säkerhet inom industriella enheter

Industrial Network Technology-divisionen (INT) möjliggör realtidskommunikation mellan maskiner och system inom industriell automation. HMS-produkter kopplar samman olika kommunikationstekniker – trådbundet eller trådlöst. Det finns många olika industriella kommunikations-protokoll beroende på geografisk marknad och segment.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

| MSEK                           | Q4 2025 | Q4 2024 | Q1-Q4 2025 | Q1-Q4 2024 |
|--------------------------------|---------|---------|------------|------------|
| Orderingång <sup>1</sup>       | 273     | 234     | 1 013      | 866        |
| Nettoomsättning <sup>1</sup>   | 263     | 246     | 1 035      | 1 137      |
| Justerad EBIT <sup>2</sup>     | 82      |         | 299        |            |
| Justerad EBIT (%) <sup>2</sup> | 31,3    |         | 28,9       |            |

<sup>1</sup> Jämförelsetal för 2024 har omfördelats i enlighet med ny divisionsstruktur

<sup>2</sup> Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej möjligt att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägde rum

## FJÄRDE KVARTALET

Industrial Network Technology (INT) fortsatte att rapportera en positiv trend i orderingången även för årets sista kvartal med en ökning på 17 % till 273 MSEK (234). Organiskt ökade orderingången med 27 %. Efterfrågan fortsatte att vara stabil i Kina och i Japan avslutades året starkt, framför allt drivet av ordrar från flera större kunder. Även EMEA uppvisade en viss förbättring och orderingången under det fjärde kvartalet var den högsta för året.

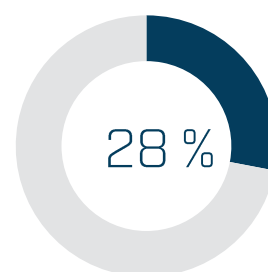
Nettoomsättningen återgick till tillväxt under det sista kvartalet 2025 efter ett år präglad av utmanande jämförelsesiffror från 2024. Divisionen rapporterade en ökning om 7 % till 263 MSEK (246). Organiskt ökade nettoomsättningen med 13 %.

Under det fjärde kvartalet ingick HMS ett bindande avtal om att förvärva delar av Molex division "Industrial Solutions", som från 2026 kommer vara en del av divisionen. Molex verksamhet inom industriell kommunikation matchar väl med divisionens fokusområden och produkterbjudande. Framför allt deras ledande erbjudande inom network controllers som kompletterar divisionens portfölj och skapar goda möjligheter till korsförsäljning.

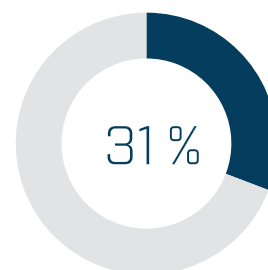
## HELÅRET

Orderingången ökade med 17 % till 1 013 MSEK (866). Organiskt ökade orderingången med 25 %. Nettoomsättningen minskade med 9 % till 1 035 MSEK (1 137), vilket i huvudsak förklaras av de tillfälligt förstärkta jämförelsesiffrorna från första halvåret 2024, då en omfattande orderbok vid årets början drev upp volymerna. Trots den lägre nettoomsättningen kunde divisionen fortsatt uppvisa en god lönsamhet och leverera en stabil rörelsemarginal. Organiskt minskade nettoomsättningen med 4 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q4 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q4 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q4 2025



# New Industries

## Industriell kommunikation för nischade applikationer i växande branscher

New Industries-divisionen (NI) har två inriktningar, Building Automation och Vehicle Communication.

Building Automation levererar kommunikationslösningar designade för byggnader, så som exempelvis luftkonditionering, värmepumpar, belysning och mätare. Byggnadsautomation är en snabbt växande marknad där HMS har goda tillväxtmöjligheter för framtiden.

Vehicle Communication löser utmaningar för bland annat kommunikation mellan teststationer och bilar, simuleringsverktyg samt fjärrövervakning av tunga fordon som hjullastare och grävmaskiner.

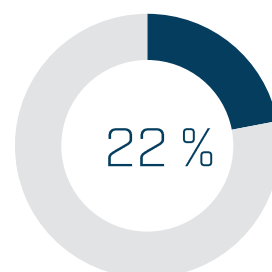
### FINANSIELL ÖVERSIKT

| MSEK                           | Q4 2025 | Q4 2024 | Q1-Q4 2025 | Q1-Q4 2024 |
|--------------------------------|---------|---------|------------|------------|
| Orderingång <sup>1</sup>       | 207     | 190     | 817        | 782        |
| Nettoomsättning <sup>1</sup>   | 207     | 192     | 828        | 800        |
| Justerad EBIT <sup>2</sup>     | 47      |         | 197        |            |
| Justerad EBIT (%) <sup>2</sup> | 22,7    |         | 23,8       |            |

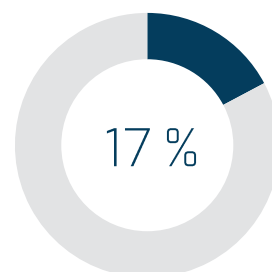
<sup>1</sup> Jämförelsetal för 2024 har omfördelats i enlighet med ny divisionsstruktur samt innehåller proforma från förvärv

<sup>2</sup> Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej möjligt att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägde rum

Andel av koncernens nettoomsättning, Q4 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q4 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q4 2025



### FJÄRDE KVARTALET

New Industries (NI) rapporterade en ökning i orderingången om 9 % till 207 MSEK (190) jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst drivet av en ökad efterfrågan på produkter inom Vehicle Communication. Byggnadsautomation rapporterade ett något mer avvaktande kvartal efter det starka utfallet i tredje kvartalet, men med en positiv utveckling i Asien, främst relaterat till ett större kundprojekt. Organiskt ökade orderingången med 18 %.

Nettoomsättningen ökade med 8 % till 207 MSEK (192). Organiskt har nettoomsättningen ökat med 12 %.

Under kvartalet lanserades flera nya produktgenerationer inom Vehicle Communication. Inom Byggnadsautomation var efterfrågan fortsatt stark i Mellanöstern, medan utvecklingen på övriga marknader var mer avvaktande.

### HELÅRET

Orderingången ökade med 4 % till 817 MSEK (782) och nettoomsättningen ökade med 3 % till 828 MSEK (800). Utvecklingen speglar en försiktigt positiv trend på en fortsatt något avvaktande marknad. Organiskt ökade orderingången med 8 % och den organiska nettoomsättningen ökade med 6 %.

# Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

## FJÄRDE KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 205 MSEK (127). Kassaflödet före förändringar av rörelsekapital belastas under kvartalet av en skattekostnad av engångskaraktär om -104 MSEK. Rörelsekapitalförändringar var 27 MSEK (49). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 231 MSEK (177).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -47 MSEK (-551) och är främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -45 MSEK (-30).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -196 MSEK (373), vilket främst är hänförligt till förändring av banklån om -180 MSEK (533). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -16 MSEK (-16). Kassaflödet för kvartalet uppgick till -12 MSEK (-2).

## HELÅRET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 709 MSEK (528). Kassaflödet före förändringar av rörelsekapital belastas av en skattekostnad av engångskaraktär om -104 MSEK. Rörelsekapitalförändringar var 169 MSEK (64), framför allt hänförligt till lagerreduceringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 877 MSEK (592).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -135 MSEK (-4 449) och är främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -133 MSEK (-121).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -715 MSEK (3 827), vilket främst är hänförligt till förändring av banklån om -644 MSEK (2 880). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -67 MSEK (-62). Kassaflödet för året uppgick till 27 MSEK (-30).

## Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 89 MSEK (74) och outnyttjade kreditfaciliteter till 794 MSEK (490). Nettoskulden uppgick till 2 354 MSEK (3 275) och består främst av upptagna lån om 2 011 MSEK (2 876). Vidare består nettoskulden av leasingskulder om 245 MSEK (276), förväntat lösenpris på optioner om totalt 110 MSEK (114) samt skulder relaterade till förvärv om 78 MSEK (83).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA de senaste tolv månaderna var 2,21 (3,41) inklusive proforma från förvärv. Nettoskuldssättningsgraden var 68 % (93) och soliditeten 53 % (47).

Under kvartalet gjordes en refinansiering och ett nytt bankavtal tecknades med den befintliga banken SEB tillsammans med Nordea. Avtalet består av en revolverande kreditfacilitet om 250 MEUR, motsvarande totalt 2 705 MSEK per 31 december 2025, samt en accordion (utökningsmöjlighet) om 200 MEUR, motsvarande totalt 2 164 MSEK per 31 december 2025. I samband med det nya bankavtalet löstes samtliga lån under kvartalet och nya upptogs. Bankavtalet tecknades den 11 december 2025 och löper på 3 år med möjlighet till förlängning om 1 + 1 år.

| Nettoskuld, MSEK                                          | 2025-12-31   | 2024-12-31   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Räntebärande skulder                                      | 2 011        | 2 876        |
| Optionsskuld                                              | 110          | 114          |
| Skulder relaterade till förvärv                           | 78           | 83           |
| Avgår: Likvida medel                                      | -89          | -74          |
| <b>Nettoskuld exkl. IFRS 16</b>                           | <b>2 109</b> | <b>2 999</b> |
| Leasingskulder                                            | 245          | 276          |
| <b>Nettoskuld inkl. IFRS 16</b>                           | <b>2 354</b> | <b>3 275</b> |
| Nettoskuld inkl. IFRS 16/justerad EBITDA LTM <sup>1</sup> | 2,21         | 3,41         |
| Nettoskuld exkl. IFRS 16/justerad EBITDA LTM <sup>1</sup> | 2,13         | 3,36         |

<sup>1</sup> Tidigare perioder inkluderar proforma EBITDA från förvärv.

## Verkligt värde av finansiella instrument

HMS-koncernens finansiella instrument består av depositioner, långfristiga värdepappersinnehav, kundfordringar, övriga fordringar, derivatinstrument, likvida medel, optionsskuld, skulder relaterade till förvärv, skulder till kreditinstitut och leverantörsskulder. Beskrivning av respektive kategori samt värderingstekniker för de olika nivåerna framgår på sidorna 88–93 under not 20 i årsredovisningen för år 2024. Det skedde inga överföringar mellan någon av nivåerna under perioden.

Valutaderivat som används för säkringsändamål värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2. Per 31 december 2025 uppgick terminskontrakt med positiva marknadsvärden till 31,7 MSEK i jämförelse med 5,1 MSEK per 31 december 2024. Per 31 december 2025 finns inga terminskontrakt med negativa marknadsvärden (18,7 MSEK).

Långfristiga värdepappersinnehav värderas till verkligt värde motsvarande nivå 3.

Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

# HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm i segmentet Large Cap och sektorn Telecommunications. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 50 318 868, varav 134 370 aktier innehas i eget förvar. En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida ([www.hms-networks.com](http://www.hms-networks.com)).

## Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds anställda att spara aktier i HMS i ett årligt aktiesparprogram. Bolaget har åtagit sig att, förutsatt att fastställda kriterier uppfylls, maximalt ge deltagare i programmet två prestationsaktier i HMS för varje sparad aktie. Den 31 december 2025 uppgick totalt antal sparade aktier till 71 179 (68 608) i pågående program.

Den sista december 2024 avslutades aktiesparprogrammet från 2021. Under första kvartalet 2025 har 9 046 prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 0 MSEK (0), och utdelning från dotterbolag har erhållits med 1 025 MSEK (537). Resultat efter skatt för helåret uppgick till 1 043 MSEK (555). Likvida medel uppgick till 4 MSEK (3) 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 103 under not 35 i årsredovisningen för år 2024.

## Väsentliga händelser under perioden

### FÖRVÄRV AV MOLEX AFFÄRSENHET INOM INDUSTRIELL KOMMUNIKATION

Den 17 november 2025 tecknades ett bindande avtal med Molex angående förvärv av delar av Molex division Industrial Solutions inom industriell kommunikation, innefattande flertalet strategiska tillgångar. Förvärvet stärker INT-divisionens strategi genom att bredda erbjudandet inom mjukvara och hårdvara med kompletterande IP-block. Det innebär även en expansion av HMS kundbas i Nordamerika, en strategisk marknad och ett viktigt initiativ i 2030-strategin för INT-divisionen.

Den befintliga kundportföljen förväntas generera årliga intäkter på mer än 10 miljoner USD under de kommande åren, samt ett positivt bidrag till HMS rörelseresultat, vilket inte påverkar HMS totala lönsamhetsnivå väsentligt. Köpeskillingen uppgår till 7 miljoner USD, på kassa- och skuldfri basis, och kommer att betalas kontant vid tillträdet. Affären har slutförts under januari 2026 och bedöms ha begränsad påverkan på HMS vinst per aktie.

### SKATTEKOSTNAD AV ENGÅNGSKARAKTÄR

I samband med koncernens förvärv av Red Lion under 2024 har koncernen valt att tillämpa Section 338(h)(10) i den amerikanska federala skattelagstiftningen (Internal Revenue Code). Tillämpningen innebär att transaktionen skattemässigt behandlas som ett tillgångsförvärv, vilket medför att identifierbara tillgångar och goodwill kommer skrivas av skattemässigt över 15 år.

Den genomförda tillämpningen av Section 338(h)(10) har resulterat i en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK, vilken har redovisats som en del av periodens skattekostnad. Det föreligger viss osäkerhet kring den slutliga storleken på engångskostnaden, vilken kan komma att reduceras efter den ytterligare utredning som genomförs under 2026. De framtida skattemässiga fördelarna bedöms sammantaget överstiga engångseffekten med god marginal.

### FÖRVÄRVSANALYS PEAK-SYSTEM

Förvärvsanalysen från förvärvet av samtliga aktier i PEAK-System Technik GmbH (PEAK-System) blev under det fjärde kvartalet 2025 definitiv, eftersom ett år passerat sedan förvärvet den 1 november 2024. Slutlig förvärvsanalys presenterades på sidan 101 under not 31 i HMS Årsredovisning 2024. Det innebär även att PEAK-System från och med november 2025 definieras som organiskt enligt koncernens ekonomiska definitioner på sidan 18.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

### SLUTFÖRT FÖRVÄRV AV MOLEX AFFÄRSENHET "INDUSTRIAL COMMUNICATIONS"

Förvärvet av delar av Molex affärsenhet "Industrial Solutions" har slutförts den 2 januari 2026 och konsolideringen kommer ske från och med detta datum.

## Utsikter

HMS är i grunden försiktigt positiva till utvecklingspotentialen i det korta till medellånga perspektivet, men med en fortsatt osäkerhet gällande hur det makroekonomiska läget utvecklas. Särskilt det handelspolitiska läget kan påverka efterfrågeläget och förskjuta kundernas investeringsvilja.

På längre sikt bedömer bolaget att incitament och trender mot regionaliserad industriproduktion (Nordamerika, Europa, Kina och Sydostasien) kommer att driva ett större behov av automation, digitalisering och kommunikation för industriella applikationer – något som gynnar HMS. Bolaget ser goda möjligheter att fortsatt vinna nya kunder och öka deras affärer med befintliga kunder genom fortsatta satsningar inom produktutveckling, innovation och försäljningsresurser. Att skapa lönsam tillväxt organiskt och genom förvärv kommer vara HMS prioritet kommande år.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2024 samt under stycket Utsikter. Därutöver bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

## Revisionsgranskning

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

## Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på en tidigare årsstämma har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Johan Menckel, Investment AB Latour representerande 26 % av aktierna, Staffan Dahlström representerande 12 % av aktierna, Sophie Larsén, AMF Fonder representerande 8 % av aktierna, Patrik Jönsson, SEB Investment Management AB representerande 7 % av aktierna, samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Johan Menckel till ordförande.

## Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. 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 2024, med undantag för nedanstående tillägg.

Med anledning av den nya organisationsstrukturen, tillämpas från 1 januari 2025, IFRS 8 Rörelsesegment. Organisationen är från 1 januari 2025 strukturerad i tre divisioner; Industrial Data Solutions, Industrial Network Technology samt New Industries, vilka också utgör koncernens rapporterbara segment. Segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens. För bedömning av segmentens prestation och för allokering av resurser följer den högste verkställande beslutsfattaren, vilket för HMS är koncernens verkställande direktör, primärt resultatmättet justerat rörelseresultat. Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej möjligt att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägt rum. För avstämning mot koncernens resultat före skatt summeras segmentens justerade rörelseresultat till koncernens justerade rörelseresultat, med tillägg för justeringar under avsnittet "Alternativa nyckeltal". För beskrivning av varje segment samt information om segmentens resultat, se sidorna 5–7.

Övriga nya eller reviderade IFRS redovisningsstandarder eller övriga IFRIC tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2025 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 31 december 2025.

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

# Kort om HMS

## STRATEGIER

**TILLVÄXTSTRATEGI** – HMS Networks tillväxtstrategi kombinerar organisk tillväxt och förvärv. Expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkterbjudande. Detta kombineras med hög servicenivå och satsningar på nya försäljningskanaler. Nya marknader adresseras med innovativa och riktade lösningar.

**UTVECKLINGSSTRATEGI** – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande inom industriell kommunikation och IIoT, Industrial Internet of Things.

**PRODUKTSTRATEGI** – HMS marknadsför lösningar för industriell ICT (Information and Communication Technology) under varumärkena Anybus®, Ewon®, Ixat®, Intesis®, Red Lion® och N-Tron®.

- Anybus – uppkoppling av automationsprodukter och maskiner till industriella nätverk och IIoT-applikationer, genom inbyggda nätverkskort, gateways och trådlös kommunikation. Även diagnostik av industriella nätverk
- Ewon – fjärråtkomst, datainsamling, övervakning och visualisering av maskiner och andra industriella applikationer
- Ixat – kommunikation inuti maskiner, lösningar för funktionell säkerhet samt testning inom bilindustrin
- Intesis – kommunikationslösningar för fastighetsautomation, främst till applikationer inom HVAC (heating, ventilation and air conditioning)
- Red Lion – Produkter i Red Lion serien ger användaren tillgång till kritiska data för visualisering och vidare hantering i maskindisplayer och HMI:er (Human Machine Interfaces)
- N-Tron – N-Tron produktlinjens användarvänliga Industriella Ethernetswitchar är designade för att minimera störningar i industriella nätverk även i de tuffaste av miljöer

HMS erbjuder även produkter för trådlös kommunikation i mobila industriapplikationer genom Owasys. Vidare erbjuder HMS lösningar inom kommunikation för utvecklare av avancerad utvecklings- och testutrustning inom fordons-, medicin- och transportsegmenten genom PEAK-System.

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

**MARKNADSSTRATEGI** – HMS marknadsför lösningar till flera kundsegment i den industriella värdekedjan. Tillverkare av automationsprodukter och maskinbyggare erbjuder lösningar som integreras i kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuder flexibla infrastrukturprodukter som löser allehanda kommunikationsproblem inom industriella system och IIoT-applikationer. HMS största marknad är 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 mer än 20 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 en relativt lång säljcykel och konstruktionsfas där HMS lösning integreras in i kundens applikation, varigenom 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 stöttas av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

## Finansiell kalender

- Delårsrapport kvartal 1, 2026 presenteras 23 april 2026
- Årsstämma 2026 kommer att hållas 23 april 2026
- Halvårsrapport 2026 presenteras 14 juli 2026
- Delårsrapport kvartal 3, 2026 presenteras 21 oktober 2026

Halmstad 2026-01-27

Staffan Dahlström  
Verkställande direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

Staffan Dahlström, VD, +46 (0)35 17 29 01, Joakim Nideborn, Finanschef, +46 (0)35 710 6983

## Telefonkonferens

27 JANUARI 2026 KL 09.00

VD och koncernchef Staffan Dahlström samt finanschef Joakim Nideborn presenterar fjärde kvartalet 2025.

För länk till webbcast samt till telefonkonferens, gå till:

<https://www.hms-networks.com/sv/aktieagare>

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                                                        | Q4 2025    | Q4 2024    | Q1-Q4 2025   | Q1-Q4 2024   |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                                                             | 951        | 807        | 3 577        | 3 059        |
| Kostnad för sålda varor och tjänster                                        | -352       | -302       | -1 325       | -1 143       |
| <b>BRUTTORESULTAT</b>                                                       | <b>598</b> | <b>505</b> | <b>2 253</b> | <b>1 916</b> |
| Försäljningskostnader                                                       | -151       | -178       | -584         | -680         |
| Administrationskostnader <sup>1</sup>                                       | -97        | -84        | -434         | -292         |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                        | -87        | -83        | -332         | -287         |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 5          | 3          | 12           | 10           |
| Övriga rörelsekostnader                                                     | -33        | -57        | -153         | -164         |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                                                      | <b>236</b> | <b>106</b> | <b>762</b>   | <b>503</b>   |
| Finansiella intäkter och kostnader                                          | -29        | -36        | -112         | -138         |
| Resultat från andelar i intresseföretag                                     | 0          | 0          | 0            | 0            |
| <b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>                                                  | <b>207</b> | <b>71</b>  | <b>650</b>   | <b>364</b>   |
| Skatt <sup>2</sup>                                                          | -135       | 4          | -215         | -55          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                                   | <b>72</b>  | <b>74</b>  | <b>435</b>   | <b>310</b>   |
| Hänförligt till:                                                            |            |            |              |              |
| Moderbolagets aktieägare                                                    | 72         | 75         | 435          | 310          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                         | 0          | 0          | 0            | 0            |
| Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare: |            |            |              |              |
| Före utspädning (SEK)                                                       | 1,44       | 1,49       | 8,66         | 6,35         |
| Efter utspädning (SEK)                                                      | 1,43       | 1,48       | 8,65         | 6,34         |

<sup>1</sup> I samband med omorganisationen till tre divisioner har en omklassificering av kostnader genomförts. Från och med första kvartalet 2025 redovisas samtliga administrationskostnader fullt ut under posten Administrationskostnader för respektive division samt för koncernen. Tidigare har dessa kostnader fördelats mellan posterna Försäljningskostnader, Administrationskostnader och Forsknings- och utvecklingskostnader. Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej praktiskt genomförbart att få fram rättvisande jämförelsetal avseende perioder innan förändringen ägde rum.

<sup>2</sup> I samband med koncernens förvärv av Red Lion under 2024 har koncernen valt att tillämpa Section 338(h)(10). Tillämpningen har resulterat i en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK, vilken ökade periodens skattekostnad.

# Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK                                                        | Q4 2025    | Q4 2024    | Q1-Q4 2025  | Q1-Q4 2024 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| Periodens resultat                                          | 72         | 75         | 435         | 310        |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                 |            |            |             |            |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</b> |            |            |             |            |
| Kassaflödessäkringar                                        | 6          | -33        | 45          | -39        |
| Valutasäkring i nettoinvestering                            | 47         | -79        | 222         | 3          |
| Omräkningsdifferenser                                       | -106       | 331        | -745        | 131        |
| Inkomstskatt hänförlig till posterna ovan                   | -2         | -2         | 5           | 2          |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>       | <b>-55</b> | <b>218</b> | <b>-472</b> | <b>96</b>  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                     | <b>17</b>  | <b>292</b> | <b>-37</b>  | <b>405</b> |
| Hänförligt till:                                            |            |            |             |            |
| Moderbolagets aktieägare                                    | 18         | 292        | -37         | 405        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                         | 0          | 0          | 0           | 0          |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK                                                  | 2025-12-31   | 2024-12-31   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |              |              |
| Goodwill                                              | 3 870        | 4 394        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar             | 842          | 1 041        |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 176          | 177          |
| Nyttjanderätter                                       | 251          | 280          |
| Uppskjutna skattefordringar                           | 63           | 54           |
| Andelar i intresseföretag                             | 14           | 14           |
| Andra finansiella anläggningstillgångar               | 15           | 20           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>5 231</b> | <b>5 979</b> |
| Varulager                                             | 652          | 859          |
| Kundfordringar                                        | 462          | 427          |
| Övriga kortfristiga fordringar                        | 165          | 159          |
| Likvida medel                                         | 89           | 74           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>1 369</b> | <b>1 519</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               | <b>6 600</b> | <b>7 498</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |              |              |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 3 476        | 3 504        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | 2            | 1            |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>3 477</b> | <b>3 505</b> |
| <b>Skulder</b>                                        |              |              |
| Räntebärande skulder                                  | 1 809        | 2 608        |
| Ej räntebärande skulder                               | 114          | 202          |
| Leasingskulder                                        | 176          | 206          |
| Uppskjutna skatteskulder                              | 172          | 165          |
| Övriga avsättningar                                   | 4            | 24           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>2 275</b> | <b>3 205</b> |
| Räntebärande skulder                                  | 202          | 269          |
| Ej räntebärande skulder                               | 74           | 0            |
| Leasingskulder                                        | 68           | 69           |
| Leverantörsskulder                                    | 153          | 143          |
| Övriga avsättningar                                   | 6            | 16           |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 344          | 290          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>847</b>   | <b>787</b>   |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                 | <b>6 600</b> | <b>7 498</b> |

## Kassaflöde för koncernen i sammandrag

| MSEK                                                                                      | Q4 2025     | Q4 2024     | Q1-Q4 2025  | Q1-Q4 2024    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital <sup>1</sup> | 205         | 127         | 709         | 528           |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital                                              | 27          | 49          | 169         | 64            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                           | <b>231</b>  | <b>177</b>  | <b>877</b>  | <b>592</b>    |
| Förvärv av dotterbolag                                                                    | -           | -564        | -           | -4 375        |
| Avyttring av dotterbolag                                                                  | -           | 41          | -           | 41            |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                        | -20         | -21         | -70         | -82           |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                          | -25         | -9          | -63         | -39           |
| Övriga investeringar                                                                      | -2          | -2          | -2          | 6             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                           | <b>-47</b>  | <b>-551</b> | <b>-135</b> | <b>-4 449</b> |
| Upptagna lån och amorteringar, netto                                                      | -180        | 533         | -644        | 2 880         |
| Emission av aktier                                                                        | -           | -           | -           | 1 390         |
| Utdelning till aktieägare                                                                 | -           | -           | -4          | -225          |
| Amortering av leasingskulder                                                              | -16         | -16         | -67         | -62           |
| Återköp av egna aktier                                                                    | -           | -           | -           | -11           |
| Utbetalning av skulder relaterade till förvärv                                            | -           | -144        | -           | -145          |
| Övriga finansieringsposter                                                                | 0           | -           | 0           | -             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                          | <b>-196</b> | <b>373</b>  | <b>-715</b> | <b>3 827</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                               | <b>-12</b>  | <b>-2</b>   | <b>27</b>   | <b>-30</b>    |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                                 | <b>101</b>  | <b>98</b>   | <b>74</b>   | <b>124</b>    |
| Valutakurseffekter                                                                        | 1           | -22         | -11         | -20           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                                   | <b>89</b>   | <b>74</b>   | <b>89</b>   | <b>74</b>     |

<sup>1</sup> Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital belastas i Q4 2025 av en skattekostnad av engångskaraktär om 104 MSEK vilken ökade skattekostnaden i perioden.

## Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

| MSEK                                                                           | 2025-12-31   | 2024-12-31   |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående eget kapital den 1 januari                                            | 3,504        | 1,933        |
| Summa totalresultat för perioden                                               | -37          | 405          |
| Kostnader för aktierelaterad ersättning                                        | 9            | -1           |
| Återköp av egna aktier                                                         | -            | -11          |
| Emission av aktier                                                             | -            | 1,390        |
| Säljoption                                                                     | 4            | 13           |
| Utdelning <sup>1</sup>                                                         | -4           | -225         |
| <b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>          | <b>3,476</b> | <b>3,504</b> |
| Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari                     | 1            | -            |
| Summa totalresultat för perioden                                               | 0            | 0            |
| Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag | -            | 1            |
| <b>Utgående innehav utan bestämmande inflytande</b>                            | <b>2</b>     | <b>1</b>     |
| <b>Utgående eget kapital</b>                                                   | <b>3,477</b> | <b>3,505</b> |

<sup>1</sup> Under 2025 har Owasyss betalat utdelning till minoritetsägare på 4 MSEK (4). På årsstämman 2025 för HMS Networks AB, beslutades det i enlighet med styrelsens förslag, att någon vinstutdelning inte ska lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2024, med anledning av två långsiktigt värdeskapande förvärv som skett under 2024 (211 MSEK).

# Koncernens nyckeltal

| MSEK                                                     | Q4 2025 | Q4 2024 | Q1-Q4 2025 | Q1-Q4 2024 |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|------------|------------|
| <b>Omsättningstillväxt</b>                               |         |         |            |            |
| Nettoomsättningstillväxt (%)                             | 17,8    | 6,2     | 16,9       | 1,1        |
| <b>Lönsamhetsmått</b>                                    |         |         |            |            |
| Bruttomarginal (%)                                       | 63,0    | 62,6    | 63,0       | 62,6       |
| Justerad EBITDA (MSEK)                                   | 304     | 200     | 1 064      | 796        |
| Justerad EBITDA (%)                                      | 32,0    | 24,8    | 29,7       | 26,0       |
| Justerad EBIT (MSEK)                                     | 268     | 163     | 911        | 665        |
| Justerad EBIT (%)                                        | 28,2    | 20,2    | 25,5       | 21,8       |
| EBIT (MSEK)                                              | 236     | 106     | 762        | 503        |
| EBIT (%)                                                 | 24,8    | 13,2    | 21,3       | 16,4       |
| <b>Avkastningsmått</b>                                   |         |         |            |            |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%)                     | -       | -       | 13,0       | 11,3       |
| Avkastning på eget kapital (%)                           | -       | -       | 12,7       | 11,1       |
| <b>Finansiell styrka</b>                                 |         |         |            |            |
| Nettoskuld/justerad EBITDA LTM <sup>1</sup>              | -       | -       | 2,21       | 3,41       |
| Nettoskuldsättningsgrad                                  | 0,68    | 0,94    | 0,68       | 0,94       |
| Soliditet (%)                                            | 52,7    | 46,8    | 52,7       | 46,8       |
| Kapitalomsättningshastighet                              | -       | -       | 0,51       | 0,57       |
| <b>Aktiedata</b>                                         |         |         |            |            |
| Eget kapital per aktie (SEK)                             | 69,08   | 66,78   | 68,35      | 55,54      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) | 4,61    | 3,52    | 17,48      | 12,14      |
| Justerad vinst per aktie                                 | 4,17    | 2,60    | 13,73      | 9,65       |
| Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)               | 50 319  | 50 319  | 50 319     | 48 919     |
| Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)              | 134     | 143     | 138        | 147        |
| Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)    | 50 184  | 50 175  | 50 181     | 48 772     |
| <b>Personaldata</b>                                      |         |         |            |            |
| Medelantal anställda (FTE)                               | 1 077   | 1 093   | 1 064      | 1 050      |
| Andel kvinnliga anställda (%)                            | 31,0    | 30,1    | 30,4       | 29,6       |
| Andel kvinnliga chefer (%)                               | 25,8    | 26,0    | 25,0       | 25,9       |

<sup>1</sup> Nyckeltalet inkluderar proforma från förvärv.

## Kvartalsdata för koncernen

| Nettoomsättning per segment, MSEK      | Q4 2025    | Q3 2025    | Q2 2025    | Q1 2025    | Q4 2024    | Q3 2024    | Q2 2024    | Q1 2024    |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Industrial Data Solutions <sup>1</sup> | 481        | 439        | 377        | 418        | 395        | 399        | 436        | 409        |
| Industrial Network Technology          | 263        | 246        | 269        | 257        | 246        | 275        | 271        | 345        |
| New Industries <sup>1</sup>            | 207        | 209        | 197        | 215        | 192        | 190        | 206        | 213        |
| <b>Summa</b>                           | <b>951</b> | <b>894</b> | <b>843</b> | <b>890</b> | <b>832</b> | <b>864</b> | <b>912</b> | <b>967</b> |

<sup>1</sup> 2024 års siffror är omfördelade i enlighet med den nya divisionsstrukturen och innehåller proforma från förvärv.

| Försäljning per region, MSEK | Q4 2025    | Q3 2025    | Q2 2025    | Q1 2025    | Q4 2024    | Q3 2024    | Q2 2024    | Q1 2024    | Q4 2023    |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| EMEA                         | 405        | 382        | 382        | 401        | 359        | 348        | 369        | 349        | 447        |
| Americas                     | 430        | 390        | 333        | 366        | 328        | 332        | 355        | 144        | 175        |
| APAC                         | 116        | 122        | 128        | 124        | 120        | 112        | 121        | 124        | 138        |
| <b>Summa</b>                 | <b>951</b> | <b>894</b> | <b>843</b> | <b>890</b> | <b>807</b> | <b>792</b> | <b>845</b> | <b>616</b> | <b>760</b> |

| Resultaträkning i sammandrag, MSEK | Q4 2025     | Q3 2025     | Q2 2025     | Q1 2025     | Q4 2024     | Q3 2024     | Q2 2024     | Q1 2024     | Q4 2023     |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Nettoomsättning</b>             | <b>951</b>  | <b>894</b>  | <b>843</b>  | <b>890</b>  | <b>807</b>  | <b>792</b>  | <b>845</b>  | <b>616</b>  | <b>760</b>  |
| <b>Bruttoresultat</b>              | <b>598</b>  | <b>573</b>  | <b>521</b>  | <b>561</b>  | <b>505</b>  | <b>503</b>  | <b>523</b>  | <b>385</b>  | <b>496</b>  |
| <i>Bruttomarginal (%)</i>          | <i>63,0</i> | <i>64,1</i> | <i>61,8</i> | <i>63,0</i> | <i>62,6</i> | <i>63,5</i> | <i>61,9</i> | <i>62,6</i> | <i>65,3</i> |
| <b>Justerad EBIT</b>               | <b>268</b>  | <b>244</b>  | <b>181</b>  | <b>218</b>  | <b>163</b>  | <b>194</b>  | <b>172</b>  | <b>137</b>  | <b>196</b>  |
| <i>Justerad EBIT (%)</i>           | <i>28,2</i> | <i>27,3</i> | <i>21,4</i> | <i>24,5</i> | <i>20,2</i> | <i>24,5</i> | <i>20,4</i> | <i>22,2</i> | <i>25,8</i> |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                         | Q4 2025   | Q4 2024   | Q1-Q4 2025   | Q1-Q4 2024 |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|------------|
| Nettoomsättning                              | 8         | 7         | 29           | 27         |
| <b>Bruttoresultat</b>                        | <b>8</b>  | <b>7</b>  | <b>29</b>    | <b>27</b>  |
| Administrationskostnader                     | -8        | -7        | -29          | -27        |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>   |
| Resultat från andelar i dotterbolag          | -         | -         | 1 025        | 537        |
| Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster | 24        | 23        | 24           | 23         |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>24</b> | <b>23</b> | <b>1 049</b> | <b>560</b> |
| Skatt                                        | -5        | -5        | -5           | -5         |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>19</b> | <b>18</b> | <b>1 043</b> | <b>555</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK                                           | 2025-12-31   | 2024-12-31   |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |              |              |
| Finansiella anläggningstillgångar              | 1 727        | 1 727        |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>1 727</b> | <b>1 727</b> |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 2 011        | 966          |
| Övriga kortfristiga fordringar                 | 2            | 0            |
| Likvida medel                                  | 4            | 3            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>2 017</b> | <b>968</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>3 744</b> | <b>2 695</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                            | <b>3 721</b> | <b>2 677</b> |
| <b>Skulder</b>                                 |              |              |
| Leverantörsskulder                             | 2            | 0            |
| Övriga kortfristiga skulder                    | 21           | 18           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              | <b>23</b>    | <b>18</b>    |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>          | <b>3 744</b> | <b>2 695</b> |

# Ekonomiska 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.

## BOOK-TO-BILL

Orderingång i förhållande till nettoomsättning. Visar framtida utveckling av nettoomsättning.

## EBIT

Rörelseresultat inklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar samt före finansiella poster och skatter.

## EBIT MARGINAL

EBIT i förhållande till nettoomsättning.

## EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## EBITDA MARGINAL

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

## EGET KAPITAL PER AKTIE

Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Lång- och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

## GENOMSNTITTLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Under året genomsnittligt antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

## JUSTERAD EBIT

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på förvärvade övervärden och goodwill samt förvärvsrelaterade integrations- och transaktionskostnader samt omstruktureringskostnader.

## JUSTERAD EBIT MARGINAL

Justerad EBIT i förhållande till nettoomsättning.

## JUSTERAD EBITDA

EBITDA exklusive förvärvsrelaterade integrations- och transaktionskostnader samt omstruktureringskostnader.

## JUSTERAD EBITDA MARGINAL

Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

## JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt exklusive förvärvsrelaterade integrations- och transaktionskostnader, omstruktureringskostnader samt poster av engångskaraktär.

## JUSTERAD VINST PER AKTIE

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

## 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.

## LTM

De senaste 12 månaderna.

## NETTOSKULD

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder samt tilläggsköpeskilling och optionsskuld reducerat med finansiella räntebärande tillgångar och likvida medel.

## NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

## ORGANISK FÖRÄNDRING

Förändring av orderingång, nettoomsättning och rörelsekostnader exklusive ökning hänförlig till förvärv, omräknat till föregående års valutakurser och räknat i procent av föregående års siffror. Belopp från förvärvade bolag ingår i beräkning av organisk förändring från och med det första månadsskifte som infaller 12 månader efter förvärvsdagen.

## RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar minus likvida medel och korta skulder, beräknat på genomsnittliga värden.

## SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

## 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.

Nyckeltalen Justerad EBITDA samt Justerad EBIT används för att kunna följa och utvärdera verksamheten på ett rättvisande sätt. Nyckeltalen tar hänsyn till avskrivningar av immateriella övervärden samt transaktions- och integrationskostnader som uppstått i samband med förvärv. Under 2024 och 2025 har det uppkommit omstruktureringskostnader som är av engångskaraktär och ingår i nyckeltalen.

### JUSTERAD EBITDA

| MSEK                                                               | Q4 2025    | Q4 2024    | Q1-Q4 2025   | Q1-Q4 2024 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| EBIT                                                               | 236        | 106        | 762          | 503        |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 64         | 67         | 268          | 218        |
| <b>EBITDA</b>                                                      | <b>299</b> | <b>174</b> | <b>1 030</b> | <b>721</b> |
| Omstruktureringskostnader                                          | -          | 16         | 8            | 43         |
| Transaktionskostnader                                              | 4          | 6          | 4            | 19         |
| Integrationskostnader                                              | 1          | 4          | 21           | 13         |
| <b>Justerad EBITDA</b>                                             | <b>304</b> | <b>200</b> | <b>1 064</b> | <b>796</b> |
| Nettoomsättning                                                    | 951        | 807        | 3 577        | 3 059      |
| Justerad EBITDA (%)                                                | 32,0       | 24,8       | 29,7         | 26,0       |

### JUSTERAD EBIT

| MSEK                                     | Q4 2025    | Q4 2024    | Q1-Q4 2025 | Q1-Q4 2024 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| EBIT                                     | 236        | 106        | 762        | 503        |
| Avskrivningar på övervärden från förvärv | 28         | 30         | 116        | 87         |
| Omstruktureringskostnader                | -          | 16         | 8          | 43         |
| Transaktionskostnader                    | 4          | 6          | 4          | 19         |
| Integrationskostnader                    | 1          | 4          | 21         | 13         |
| <b>Justerad EBIT</b>                     | <b>268</b> | <b>163</b> | <b>911</b> | <b>665</b> |
| Nettoomsättning                          | 951        | 807        | 3 577      | 3 059      |
| Justerad EBIT (%)                        | 28,2       | 20,2       | 25,5       | 21,8       |

## HMS mission

“We enable valuable data and insights from industrial equipment allowing our customers to increase productivity and sustainability.”



Box 4126, 300 04 Halmstad  
Telefon: 035 17 29 00  
info@hms-networks.com  
www.hms-networks.com