



HMS Networks

Halvårsrapport: januari - juni 2026

Hardware Meets Software™

Kvartalet

- Orderingsången ökade med 20 % till 979 MSEK (816). Organiskt ökade orderingsången med 15 %
- Nettoomsättningen ökade med 18 % till 991 MSEK (843). Organiskt ökade nettoomsättningen med 12 %
- EBITA uppgick till 266 MSEK (167) motsvarande en marginal på 26,8 % (19,8)
- EBIT uppgick till 238 MSEK (138) motsvarande en rörelsemarginal på 24,0% (16,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 155 MSEK (84) och vinst per aktie var 3,10 SEK (1,67)
- Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt), uppgick till 183 MSEK (113) och justerad vinst per aktie var 3,65 (2,24)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 334 MSEK (201)
- Minoritetsinvestering i AI-bolaget Ekkono

Första halvåret

- Orderingsången ökade med 19 % till 2 087 MSEK (1 746). Organiskt ökade orderingsången med 12 %
- Nettoomsättningen ökade med 13 % till 1 962 MSEK (1 733). Organiskt ökade nettoomsättningen med 14 %
- EBITA uppgick till 530 MSEK (372) motsvarande en marginal på 27,0 % (21,5)
- EBIT uppgick till 475 MSEK (313), motsvarande en rörelsemarginal på 24,2 % (18,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 318 MSEK (199) och vinst per aktie var 6,33 SEK (3,96)
- Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt) uppgick till 373 MSEK (258) och justerad vinst per aktie var 7,42 (5,15)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 584 MSEK (388)
- Förvärv av Molex verksamhet inom industriell kommunikation

Orderingsång
Q2

+20 %

Nettoomsättning
Q2

+18 %

EBITA-marginal
Q2

27 %

VD – kommentar

DEN LÖNSAMMA TILLVÄXTEN FORTSÄTTER

Den fortsatt goda efterfrågan bidrar till att HMS levererar ännu ett rekordkvartal, både vad gäller omsättning och rörelseresultat. Orderingsgången ökade med 20 % och uppgick till 979 MSEK (816), motsvarande organisk tillväxt om 15 %. Investeringar i datacenter fortsätter att vara en viktig tillväxtmotor för våra kunder i flera led av värdekedjan, vilket framför allt märks i den fortsatt starka efterfrågan från halvledarindustrin. Vi bedömer att den redovisade orderingsgången väl speglar marknadens underliggande efterfrågan. Den tidigare läggning av order som vi rapporterade under det första kvartalet, främst kopplad till förvärvet av Molex, har inte följts av motsvarande agerande under det andra kvartalet.

Omsättningen nådde rekordnivån 991 MSEK (843), motsvarande en organisk tillväxt om 12 %. Samtliga divisioner bidrog positivt till utvecklingen.

Bruttomarginalen uppgick till 63,8 % (61,8), drivet av en svagare svensk krona, en gynnsam produktmix samt lägre påverkan från tullar.

Rörelsekostnaderna ökar enligt plan som en följd av tidigare kommunicerade utvecklingsprojekt och investeringar för att stärka organisationen. Totalt uppgår rörelsekostnaderna till 403 MSEK (383), en organisk ökning med 9 %. Trots de ökade investeringarna förbättrades EBITA-resultatet kraftigt till 266 MSEK (167), motsvarande en EBITA-marginal på 26,8 %. Det innebär en resultatförbättring om hela 59 % jämfört med föregående år.

Även kassaflödet utvecklades mycket starkt och uppgår till 334 MSEK (201). Detta bidrog till att sänka nettoskulden till 1,74x (3,12) EBITDA exklusive IFRS 16, vilket ger oss en god position för att fortsätta vår tillväxtresa, både organiskt och genom förvärv.

SAMTLIGA KONTINENTER VÄXER TVÅSIFFRIGT – APAC DRIVER TILLVÄXTEN

Vi ser en bred tillväxt under det andra kvartalet, där APAC levererar starkast där orderingsgången ökade med 35 %. I EMEA ser vi också god tillväxt om 15 %, även om bilindustrin fortsätter utvecklas trevande. Industrial Network Technology-divisionen (INT) sticker ut med en fortsatt bred efterfrågeökning och en orderingsgång som växer med över 20 % organiskt för det fjärde kvartalet i rad.

DIVISIONEN INDUSTRIAL NETWORK TECHNOLOGIES INVESTERAR I AI

Under kvartalet har HMS fortsatt utrullningen av AI-baserade verktyg i verksamheten. AI blir en alltmer integrerad del av vårt utvecklingsarbete och används i hög grad för att öka produktivitet, kvalitet och innovationsförmåga inom våra utvecklingsteam.

INT-divisionen genomförde under kvartalet en strategisk investering genom förvärvet av en minoritetspost i det svenska AI-bolaget Ekkono. Genom det inledda samarbetet kombineras Ekkonos AI-teknologi med HMS lösningar för industriell kommunikation. Ambitionen är att erbjuda intelligenta funktioner direkt i kundernas OEM-produkter där maskindata inte bara kommuniceras utan också analyseras och omsätts i värdefulla insikter. Med detta samarbete, stärker vi vår position inom industriell digitalisering och skapar nya möjligheter att hjälpa våra kunder att förbättra effektivitet, prestanda och konkurrenskraft i en alltmer datadriven industri.

ECOVADIS GULDMEALJ BEKRÄFTAR FRAMSTEG INOM HÅLLBARHETSARBETET

Under juni månad tilldelades HMS EcoVadis¹ guldmedalj. Det innebär att HMS tillhör de främsta fem procenten av alla företag som utvärderats globalt och bland den främsta procenten inom branschen för tillverkning av kommunikationsutrustning.

Utmärkelsen är ett kvitto på det långsiktiga och systematiska arbete som bedrivs inom hållbarhetsområdet. De främsta förbättringsområdena bakom resultatet är ökad transparens och mer omfattande hållbarhetsrapportering, stärkta styrnings- och ledningssystem, ett mer systematiskt arbete med hållbara leverantörskedjor samt vidareutvecklade rutiner för affärsetik, regelefterlevnad och informationssäkerhet. Under året har HMS även fortsatt att stärka arbetet inom miljö och klimat, arbetsmiljö, medarbetarutveckling, mångfald och mänskliga rättigheter.

Guldmedaljen bekräftar att HMS fortsätter att utveckla hållbarhetsarbetet i takt med ökade förväntningar från kunder, investerare och övriga intressenter, samtidigt som hållbarhet integreras allt tydligare i verksamhetens långsiktiga värdeskapande.

FORTSATT STIGANDE PRISER OCH LÄNGRE LEDTIDER FÖR MINNEN

Till följd av omfattande investeringar i datacenter och AI-kapacitet fortsätter priser och ledtider för minnen och vissa andra halvledarkomponenter att öka. Vi bedömer att effekterna kommer vara något mer märkbara under det andra halvåret och det går inte att utesluta vissa leveransutmaningar samt en viss negativ påverkan på bruttomarginalen. För att minska effekterna arbetar vår supply chain-organisation aktivt med att säkra tillgången på kritiska komponenter.

UTSIKTER

Vi konstaterar att efterfrågan under det första halvåret har varit god och bred på samtliga av våra större marknader. Trots en omvärld med flera osäkerhetsfaktorer fortsätter många av våra industriella kunder att genomföra sina planer och affärer. Liksom tidigare ser vi positivt på tillväxtpotentialen på medellång sikt, samtidigt som osäkerheten kvarstår kring det makroekonomiska läget, utvecklingen i Mellanöstern och globala handelsfrågor. På längre sikt bedömer vi att incitament och trender mot en mer regionaliserad industriproduktion (Nordamerika, Europa, Kina och Sydostasien) kommer att skapa ett större behov av automation, digitalisering och kommunikation för industriella applikationer – vilket är positivt för HMS. Vi ser fortsatt goda möjligheter att vinna nya kunder och öka affärerna med befintliga kunder genom fortsatta satsningar inom produktutveckling, innovation och försäljning. Att skapa lönsam tillväxt, organiskt och genom förvärv, fortsätter att vara vår främsta prioritet.



VD Staffan Dahlström och Fadwa Gmiden, Solution Product Owner inom IDS divisionen, vid en presentation av kommande produktansatser

¹ EcoVadis är en globalt ledande oberoende plattform för hållbarhetsbedömningar som utvärderar företags arbete inom miljö, arbetsrätt och mänskliga rättigheter, etik samt hållbara inköp.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

ANDRA KVARTALET

Orderingången ökade med 20 % till 979 MSEK (816). Valutaomräkningseffekter uppgick till 4 MSEK (-87). Organiskt ökade orderingången med 15 % och förvärvad tillväxt uppgick till 5 %.

Nettoomsättningen ökade med 18 % till 991 MSEK (843). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -7 MSEK (-39). Organiskt ökade omsättningen med 12 % och förvärvad tillväxt uppgick till 6 %.

Bruttoresultatet uppgick till 633 MSEK (521), motsvarande en bruttomarginal om 63,8 % (61,8). Rörelsekostnaderna uppgick till 403 MSEK (383). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar på övervärden om 28 MSEK (29). Organiskt ökade rörelsekostnaderna med 29 MSEK, motsvarande 9 %. Rörelseintäkterna påverkades positivt med 6 MSEK till följd av avyttringen av ett dotterbolag.

EBITDA uppgick till 309 MSEK (206), motsvarande en EBITDA-marginal om 31,2 % (24,4). Av- och nedskrivningar uppgick till 71 MSEK (68). EBITA uppgick till 266 MSEK (167), motsvarande en EBITA-marginal om 26,8 % (19,8). EBIT uppgick till 238 MSEK (138), motsvarande en EBIT-marginal om 24,0 % (16,4). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med 4 MSEK (-2).

Finansnettot uppgick till -34 MSEK (-27), främst bestående av räntekostnader om -19 MSEK (-33) samt valutaomräkningseffekter om -18 MSEK (6). Resultat före skatt uppgick till 204 MSEK (111).

Resultat efter skatt uppgick till 155 MSEK (84) och vinst per aktie var 3,10 SEK (1,67). Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt) uppgick till 183 MSEK (113) och justerad vinst per aktie var 3,65 (2,24).

Kvartalsdata för koncernen	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024
Orderingång (MSEK)	979	1 108	854	855	816	930	893	677	769
Organiskt %	15	10	3	22	8	12	2	-8	-22
Förvärv %	5	15	4	11	9	89	92	50	36
Valutaomräkning % ¹	0	-6	-10	-7	-11	-4	16	-4	-5
Orderbok	686	612	604	696	728	736	703	605	713
% av LTM Nettoomsättning	18	17	17	20	19	21	20	17	18
Nettoomsättning (MSEK)	991	971	951	894	843	890	807	792	845
Organiskt %	12	15	23	8	-5	-17	-33	-30	-20
Förvärv %	6	5	4	10	9	59	40	31	40
Valutaomräkning %	-1	-10	-9	-5	-5	2	0	-1	0
Bruttomarginal (%)	63,8	62,4	63,0	64,1	61,8	63,0	62,6	63,5	61,9
EBITA (MSEK)	266	264	264	242	167	205	136	190	130
EBITA (%)	26,8	27,2	27,7	27,1	19,8	23,1	16,9	24,0	15,4
EBIT (MSEK)	238	237	236	213	138	175	106	163	104
EBIT (%)	24,0	24,4	24,8	23,9	16,4	19,6	13,2	20,6	12,3
Vinst per aktie (SEK)	3,10	3,24	1,44	3,26	1,67	2,29	1,49	1,89	0,70
Justerad vinst per aktie (SEK) ²	3,65	3,78	4,07	3,83	2,24	2,91	2,08	2,42	1,25

¹ Till och med 2025 inkluderar nyckeltalet valutaomräkningseffekter av orderboken

² Vinst per aktie justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv samt poster av engångskaraktär

FÖRSTA HALVÅRET

Orderingången ökade med 19 % till 2 087 MSEK (1 746). Valutaomräkningseffekter uppgick till -54 MSEK (-105). Organiskt ökade orderingången med 12 % och förvärvad tillväxt uppgick till 10 %.

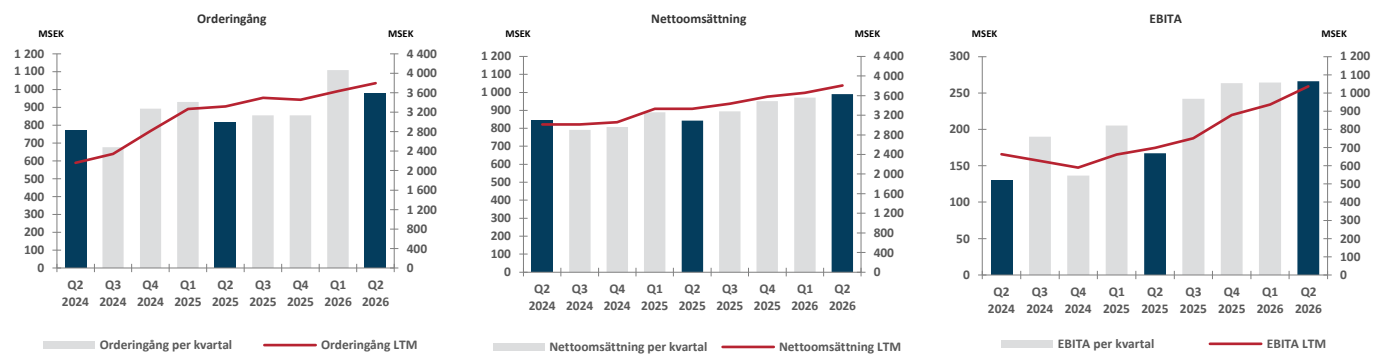
Nettoomsättningen ökade med 13 % till 1 962 MSEK (1 733). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -98 MSEK (-25). Organiskt ökade omsättningen med 14 % och förvärvad tillväxt uppgick till 5 %.

Bruttoresultatet uppgick till 1 239 MSEK (1 081), motsvarande en bruttomarginal om 63,1 % (62,4). Rörelsekostnaderna uppgick till 776 MSEK (773). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar på övervärden om 55 MSEK (60). Organiskt ökade rörelsekostnaderna med 39 MSEK, motsvarande 6 %.

EBITDA uppgick till 612 MSEK (450), motsvarande en EBITDA-marginal om 31,2 % (26,0). Av- och nedskrivningar uppgick till 137 MSEK (137). EBITA uppgick till 530 MSEK (372), motsvarande en EBITA-marginal om 27,0 % (21,5). EBIT uppgick till 475 MSEK (313), motsvarande en EBIT-marginal om 24,2 % (18,1). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med -27 MSEK (6).

Finansnettot uppgick till -68 MSEK (-58), främst bestående av räntekostnader om -38 MSEK (-67) samt valutaomräkningseffekter om -31 MSEK (10). Resultat före skatt uppgick till 408 MSEK (256).

Resultat efter skatt uppgick till 318 MSEK (199) och vinst per aktie var 6,33 SEK (3,96). Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt) uppgick till 373 MSEK (258) och justerad vinst per aktie var 7,42 (5,15).



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 EBITA per kvartal. Staplarna refererar till skalan på axeln till vänster. Linjen visar EBITA 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	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Orderingång	436	382	881	841	1 666	1 626
Nettoomsättning	445	377	863	795	1 783	1 714
EBITA	122	52	228	138	483	393
EBITA (%)	27,5	13,9	26,4	17,4	27,1	22,9

ANDRA KVARTALET

Rapporterad orderingång uppgick till 436 MSEK (382), motsvarande en ökning om 14 %. Den organiska tillväxten uppgick även den till 14 %. Nettoomsättningen ökade med 18 % till 445 MSEK (377), medan den organiska tillväxten uppgick till 23 %.

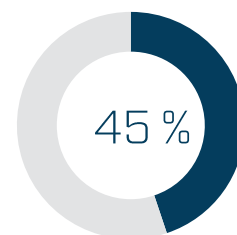
Divisionen redovisar en stabil och bred tillväxt i samtliga geografiska regioner. Nordamerika fortsätter att vara den största marknaden, där den starka efterfrågan från datacentersegmentet, med tillhörande värdekedja, har varit en viktig tillväxt drivare.

Under kvartalet lanserades flera nya produkter inom områdena Remote Access samt switchar. De nya lösningarna erbjuder förbättrad funktionalitet och stärker divisionens konkurrenskraft samtidigt som de möter framtida kundbehov och marknadskrav.

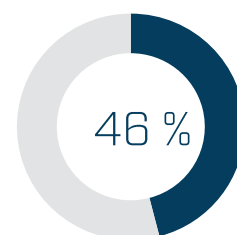
FÖRSTA HALVÅRET

Under de första sex månaderna ökade orderingången med 5 % till 881 MSEK (841), organiskt motsvarar det en ökning med 9 %. Nettoomsättningen ökade med 9 % till 863 MSEK (795). Organiskt ökade nettoomsättningen med 18 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q2 2026



Andel av koncernens EBITA, Q2 2026



Intäktsfördelning per marknad, Q2 2026



■ EMEA, 25 %
■ APAC, 7 %
■ Americas, 68 %

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	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Orderingång	343	250	776	500	1 290	1 013
Nettoomsättning	334	269	666	526	1 175	1 035
EBITA	101	73	199	140	348	289
EBITA (%)	30,3	27,2	29,8	26,5	30,0	27,9

ANDRA KVARTALET

Orderingången ökade med 37 % till 343 MSEK (250), varav 24 % organiskt. Den starka efterfrågan inom halvledarindustrin och datacentersegmentet fortsatte att driva tillväxten hos divisionens kunder på samtliga marknader. Den förvärvade Molex-verksamheten inom industriell kommunikation utvecklades enligt plan under kvartalet. Den tidigareläggning av order som noterades under årets första kvartal har inte följts av motsvarande agerande under det andra kvartalet utan den orderingång som rapporteras bedöms utgöra den underliggande efterfrågan.

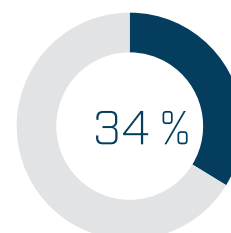
Nettoomsättningen uppgick till 334 MSEK (269), en ökning med 24 %, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 10 %.

INT-divisionen genomförde under kvartalet en strategisk investering genom förvärv av en minoritetspost i svenska AI-bolaget Ekkono. Genom det inledda samarbetet kombineras Ekkonos AI-teknologi med HMS lösningar för industriell kommunikation. Ambitionen är att erbjuda intelligenta funktioner direkt i kundernas OEM-produkter där maskindata inte bara kommuniceras utan också analyseras och omsätts i värdefulla insikter. Med detta samarbete, stärker INT sin position inom industriell digitalisering och skapar nya möjligheter att hjälpa kunder att förbättra effektivitet, prestanda och konkurrenskraft i en alltmer datadriven industri.

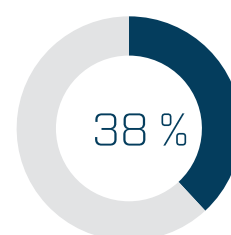
FÖRSTA HALVÅRET

Under de första sex månaderna ökade orderingången med 55 % till 776 MSEK (500), organiskt motsvarar det en ökning med 24 %. Nettoomsättningen ökade med 27 % till 666 MSEK (526). Organiskt ökade nettoomsättningen med 16 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q2 2026



Andel av koncernens EBITA, Q2 2026



Intäktsfördelning per marknad, Q2 2026



■ EMEA, 47 %
■ APAC, 24 %
■ Americas, 29 %

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	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Orderingång	199	184	429	406	840	817
Nettoomsättning	212	197	432	412	848	828
EBITA	42	39	103	91	205	193
EBITA (%)	20,1	19,7	23,8	22,2	24,2	23,3

ANDRA KVARTALET

Rapporterad orderingång uppgick till 199 MSEK (184), motsvarande en ökning om 8 %. Den organiska tillväxten uppgick till 7 %. Verksamheten inom byggnadsautomation, där Mellanöstern utgör en betydande marknad, påverkades i slutet av första kvartalet av konflikten i området. Effekterna kvarstod delvis under det andra kvartalet, men situationen har successivt stabiliserats och totalt sett uppvisade byggnadsautomation en god tillväxt under årets andra kvartal. Verksamheten inom Vehicle Communications påverkas av den något svaga bilindustrimarknaden men visade ändå viss tillväxt.

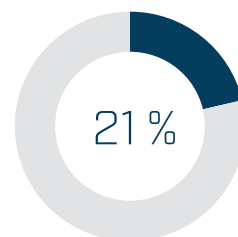
Nettoomsättningen ökade med 7 % till 212 MSEK (197), medan den organiska tillväxten uppgick till 11 %.

Geografiskt har utvecklingen varit något varierande. Nordamerika uppvisade en fortsatt avvaktande marknadssituation, medan EMEA levererade en stabil tillväxt. APAC utvecklades särskilt starkt med en tillväxt på över 40 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

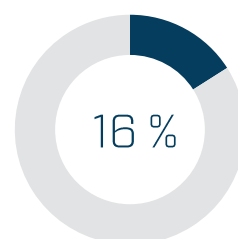
FÖRSTA HALVÅRET

Under de första sex månaderna ökade orderingången med 6 % till 429 MSEK (406), organiskt motsvarar det en ökning med 7 %. Nettoomsättningen ökade med 5 % till 432 MSEK (412). Organiskt ökade nettoomsättningen med 10 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q2 2026



Andel av koncernens EBITA, Q2 2026



Intäktsfördelning per marknad, Q2 2026



■ EMEA, 66 %
■ APAC, 15 %
■ Americas, 19 %

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

ANDRA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 280 MSEK (132). Rörelsekapitalförändringar var 53 MSEK (70). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 334 MSEK (201).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -47 MSEK (-29), främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -40 MSEK (-33). Förändringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -15 MSEK (3) hänförligt till förvärv av en minoritetspost i det svenska AI-bolaget Ekkono. Avyttring av dotterbolag har gjorts om 9 MSEK (-).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -291 MSEK (-199), främst hänförligt till utdelning till aktieägare om -241 MSEK (-) samt utbetalning av skulder relaterade till förvärv om -73 MSEK (-1). Räntebärande skulder förändrades med 39 MSEK (-181) i kvartalet. Amorteringar av leasingavtal gjorts om -17 MSEK (-16). Kassaflödet för kvartalet uppgick till -4 MSEK (-27).

FÖRSTA HALVÅRET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 567 MSEK (271). Rörelsekapitalförändringar var 16 MSEK (118). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 584 MSEK (388).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -146 MSEK (-64), främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -135 MSEK (-64). Av dessa är en stor del hänförligt till förvärvet av Molex verksamhet inom industriell kommunikation samt ökad produktutveckling. Investeringar och förändringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -13 MSEK (1) främst hänförligt till förvärv av minoritetspost i det svenska AI-bolaget Ekkono. Vidare har förvärv av dotterföretag gjorts om -6 MSEK (-) samt avyttring av dotterföretag har gjorts om 9 MSEK (-).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -474 MSEK (-318), främst hänförligt till utdelning till aktieägare om -243 MSEK (-2). Räntebärande skulder har minskat med -125 MSEK (-282). Utbetalning av förvärvsrelaterade skulder har gjorts om -73 MSEK (0). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -33 MSEK (-34). Kassaflödet för första halvåret uppgick till -36 MSEK (6).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 47 MSEK (70) och outnyttjade kreditfaciliteter till 931 MSEK (484). Nettoskulden har under de senaste tolv månaderna minskat med 562 MSEK till följd av ett starkt kassaflöde och uppgick till 2 260 MSEK (2 823). Nettoskulden består främst av externa lån om 1 943 MSEK (2 439). Vidare består nettoskulden av leasingskulder om 247 MSEK (259), förväntat lösenpris på optioner om totalt 113 MSEK (114) samt skulder relaterade till förvärv om 5 MSEK (81).

Den finansiella ställningen stärktes och nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna minskade till 1,84x (3,16x) inklusive proforma från förvärv. Nettoskuldssättningsgraden var 61 % (85) och soliditeten 54 % (48).

Nettoskuld, MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Räntebärande skulder	1 943	2 439	2 011
Optionsskuld	113	114	110
Skulder relaterade till förvärv	5	81	78
Avgår: Likvida medel	-47	-70	-89
Nettoskuld exkl. IFRS 16	2 014	2 564	2 109
Leasingskulder	247	259	245
Nettoskuld	2 260	2 823	2 354
Nettoskuld/EBITDA LTM ¹	1,84	3,16	2,28
Nettoskuld/EBITDA LTM exkl. IFRS 16 ¹	1,74	3,12	2,21

¹ Nyckeltalet 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 158–163 under not 21 i årsredovisningen för år 2025. 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 30 juni 2026 uppgick terminskontrakt med positiva marknadsvärden till 5,4 MSEK i jämförelse med 28,5 MSEK per 30 juni 2025. Per 30 juni 2026 uppgick terminskontrakt med negativa marknadsvärden till 33,2 MSEK i jämförelse med 0,5 MSEK per 30 juni 2025.

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 124 852 aktier innehas i eget förvar. En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.hms-networks.com).

Årsstämma

På årsstämman den 23 april 2026 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Charlotte Brogren, Niklas Edling, Anna Kleine, Anders Mörck, Johan Stakeberg och Cecilia Wachtmeister. Nyval gjordes av Henrik Elmin till styrelseledamot.

Övriga beslut från stämman;

- Utdelningen beslutades till 4,80 SEK per aktie motsvarande 241 MSEK, exkluderat aktier som innehas av företaget
- Beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av högst så många aktier som motsvarar högst 10 procent av bolagets aktiekapital i syfte att möjliggöra att, helt eller delvis, finansiera eller genomföra företagsförvärv
- Beslut att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram, Aktiesparprogram 2027–2030 som riktar sig till fastanställda och omfattar högst 60 000 aktier samt att bemyndiga styrelsen att förvärva och överlåta motsvarande antal

Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds fastanställda 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 30 juni 2026 uppgick totalt antal sparade aktier till 63 057 (62 752) i pågående program.

Den sista december 2025 avslutades aktiesparprogrammet 2022–2025. Under första kvartalet 2026 har 9 518 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 första halvåret uppgick till 0 MSEK (0) och utdelning från dotterbolag har erhållits med 19 MSEK (1 025). Resultat efter skatt för första halvåret uppgick till 19 MSEK (1 025). Likvida medel uppgick till 1 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 172 under not 36 i årsredovisningen för år 2025.

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser som påverkar koncernens finansiella ställning eller resultat har inträffat under rapportperioden.

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

Efterfrågan under det första halvåret var god och bred på samtliga av koncernens större marknader. Trots en omvärld med flera osäkerhetsfaktorer fortsätter många av koncernens industriella kunder att genomföra sina planer och affärer. HMS ser, liksom tidigare, positivt på tillväxtpotentialen i ett medellångt perspektiv, samtidigt som osäkerheten kvarstår kring det makroekonomiska läget, utvecklingen i Mellanöstern och globala handelsfrågor.

På längre sikt bedöms incitament och trender mot en mer regionaliserad industriproduktion (Nordamerika, Europa, Kina och Sydostasien) leda till ett ökat behov av automation, digitalisering och kommunikation för industriella applikationer – vilket bedöms vara gynnsamt för HMS. Bolaget ser fortsatt goda möjligheter att vinna nya kunder och öka affärerna med befintliga kunder genom fortsatta satsningar inom produktutveckling, innovation och försäljning. Att skapa lönsam tillväxt, organiskt och genom förvärv, kommer fortsatt 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 2025 samt under stycket Utsikter. Därutöver bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Revisionsgranskning

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

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 2025.

Nya eller reviderade IFRS redovisningsstandarder eller övriga IFRIC tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2026 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 30 juni 2026.

HMS utvärderar för närvarande hur den av IASB utfärdade standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter kommer att påverka den finansiella rapporteringen. Standarden kommer att vara tillämplig för rapporteringsperioder som börjar från och med den 1 januari 2027.

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

Totalsummor i tabeller stämmer inte alltid med summorna av alla individuella rader på grund av avrundningsdifferenser. Varje summa samt rad visas och avrundas i enlighet med dess ursprungskälla. Summering av avrundade belopp på individuella rader kan leda till avrundningsdifferenser jämfört med totalerna, då dessa summerar de exakta beloppen före avrundning.

Kort om HMS

STRATEGIER

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS Networks tillväxtstrategi kombinerar organisk tillväxt och förvärv. Expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkt-erbjudande. 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 ICT (Industrial Information & Communication Technology).

PRODUKTSTRATEGI – HMS produkter består av både hårdvara och mjukvara för Industriell ICT. Produkterna utvecklas, marknadsförs och säljs av tre divisioner uppdelade per marknad och målgrupp.

- **Industrial Data Solutions (IDS)** utvecklar produkter för att hantera data i industriella miljöer. Maskinbyggare, systemintegratörer och slutanvändare (som tex fabriker eller reningsverk) använder dessa produkter för att göra maskiner uppkopplade för service och dataåtkomst på distans, visualisera och övervaka maskiner, och bygga industriell nätverksstruktur.
- **Industrial Network Technology (INT)** levererar produkter som kopplar upp industriella enheter mot olika industriella nätverk. Produkterna integreras ofta in i andra produkter som robotar och motorstyrningar för realtidskommunikation och styrning. För kunderna innebär det att de kan sälja sina produkter oavsett land eller bransch utan att behöva tänka på nätverks-uppkoppling.
- **New Industries (NI)** riktar in sig på industriell kommunikation för nischade applikationer i växande segment – framför allt byggnadsautomation och fordonskommunikation. Även det växande erbjudandet för industriell säkerhet finns inom New Industries.

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

MARKNADSSTRATEGI – HMS marknadsför lösningar till flera kundsegment i den industriella värdekedjan. Tillverkare av automationsprodukter och maskinbyggare erbjuds lösningar som integreras i kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuds flexibla infrastrukturprodukter som löser allehanda kommunikationsproblem inom industriella 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, vilket också formar HMS divisioner.

INT-divisionen arbetar huvudsakligen mot tillverkare av automationsprodukter och maskiner där man tecknar 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.

IDS- och NI-divisionerna arbetar mer gentemot systemintegratörer och slutanvändare där affärsmodellen är 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.

Finansiell kalender

- Delårsrapport kvartal 3, 2026 presenteras 21 oktober 2026
- Bokslutskommuniké 2026 presenteras 28 januari 2027
- Delårsrapport kvartal 1, 2027 presenteras 15 april 2027
- Årsstämma 2027 kommer att hållas 20 april 2027

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 2026-07-14

Staffan Dahlström
Verkställande direktör

Charlotte Brogren
Styrelseordförande

Niklas Edling
Styrelseledamot

Henrik Elmin
Styrelseledamot

Anna Kleine
Styrelseledamot

Anders Mörck
Styrelseledamot

Johan Stakeberg
Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister
Styrelseledamot

Michael Mårtensson
Arbetsrepresentant

Ytterligare information kan erhållas av:

Staffan Dahlström, VD, +46 (0)35 17 29 01, Joakim Nideborn, Finanschef, +46 (0)35 710 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 07:30 den 14 juli 2026.

Telefonkonferens

14 JULI 2026 KL 09.00

VD och koncernchef Staffan Dahlström samt finanschef Joakim Nideborn presenterar andra kvartalet 2026.

För länk till webbcast samt till telefonkonferens, gå till:
<https://www.hms-networks.com/sv/aktieagare>

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Nettoomsättning	991	843	1 962	1 733	3 807	3 577
Kostnad för sålda varor och tjänster	-359	-322	-724	-651	-1 397	-1 325
BRUTTORESULTAT	633	521	1 239	1 081	2 410	2 253
Försäljningskostnader	-155	-147	-296	-291	-589	-584
Administrationskostnader	-128	-106	-250	-220	-464	-434
Forsknings- och utvecklingskostnader	-91	-85	-174	-173	-334	-332
Övriga rörelseintäkter	8	1	12	4	20	12
Övriga rörelsekostnader	-29	-46	-56	-89	-119	-153
RÖRELSERESULTAT	238	138	475	313	924	762
Finansiella intäkter och kostnader	-34	-27	-68	-58	-122	-112
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	204	111	408	256	802	650
Skatt	-49	-27	-90	-56	-248	-215
PERIODENS RESULTAT	155	84	318	199	554	435
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	155	84	318	199	554	435
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0	0	0	0	0
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	3,10	1,67	6,33	3,96	11,03	8,66
Efter utspädning (SEK)	3,09	1,67	6,32	3,96	11,01	8,65

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Periodens resultat	155	84	318	199	554	435
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Kassaflödessäkringar	-23	-2	-59	42	-56	45
Valutasäkring i nettoinvestering	-28	-21	-57	156	10	222
Omräkningsdifferenser	117	-134	258	-586	99	-745
Inkomstskatt hänförlig till posterna ovan	2	17	4	7	2	5
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	68	-140	146	-382	55	-472
Summa totalresultat för perioden	223	-56	463	-182	609	-37
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	223	-56	463	-182	609	-37
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	4 068	3 987	3 870
Övriga immateriella anläggningstillgångar	855	900	842
Materiella anläggningstillgångar	205	168	176
Nyttjanderätter	254	265	251
Uppskjutna skattefordringar	67	73	63
Andelar i intresseföretag	14	14	14
Andra finansiella anläggningstillgångar	28	17	15
Summa anläggningstillgångar	5 491	5 424	5 231
Varulager	603	749	652
Kundfordringar	501	401	462
Övriga kortfristiga fordringar	162	235	165
Likvida medel	47	70	89
Summa omsättningstillgångar	1 313	1 455	1 369
SUMMA TILLGÅNGAR	6 805	6 879	6 600
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 698	3 323	3 476
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2	2
Summa eget kapital	3 698	3 325	3 477
Skulder			
Räntebärande skulder	1 734	1 818	1 809
Ej räntebärande skulder	122	119	114
Leasingskulder	174	189	176
Uppskjutna skatteskulder	194	156	172
Övriga avsättningar	4	23	4
Summa långfristiga skulder	2 228	2 304	2 275
Räntebärande skulder	209	621	202
Ej räntebärande skulder	0	76	74
Leasingskulder	72	70	68
Leverantörsskulder	182	141	153
Övriga avsättningar	5	12	6
Övriga kortfristiga skulder	411	330	344
Summa kortfristiga skulder	879	1 250	847
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 805	6 879	6 600

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	280	132	567	271	1 005	709
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	53	70	16	118	67	169
Kassaflöde från den löpande verksamheten	334	201	584	388	1 073	877
Förvärv av dotterbolag	-	-	-6	-	-6	-
Avyttring av dotterbolag	9	-	9	-	9	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-27	-15	-95	-31	-135	-70
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14	-18	-40	-33	-69	-63
Övriga investeringar	-15	3	-13	1	-16	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-29	-146	-64	-217	-135
Upptagna lån och amorteringar, netto	39	-181	-125	-282	-486	-644
Utdelning till aktieägare	-241	-	-243	-2	-245	-4
Amortering av leasingsskuld	-17	-16	-33	-34	-66	-67
Övriga finansieringsposter	-73	-1	-73	0	-73	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-291	-199	-474	-318	-871	-715
Periodens kassaflöde	-4	-27	-36	6	-15	27
Likvida medel vid periodens början	59	100	89	74	70	74
Valutakurseffekter	-8	-4	-6	-10	-7	-11
Likvida medel vid periodens slut	47	70	47	70	47	89

Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	3 476	3 504	3 504
Summa totalresultat för perioden	463	-182	-37
Kostnader för aktierelaterad ersättning	5	3	9
Säljoption	-3	0	4
Utdelning ¹	-243	-2	-4
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 698	3 323	3 476
Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari	2	1	1
Summa totalresultat för perioden	0	0	0
Avyttring av dotterföretag ²	-2	-	-
Utgående innehav utan bestämmande inflytande	-	2	2
Utgående eget kapital	3 698	3 325	3 477

¹ Under 2026 har HMS betalat en utdelning till aktieägarna på 241 MSEK (-) och dotterbolaget Owasy har betalat en utdelning till minoritetsägare på 2 MSEK (4)

² Under andra kvartalet 2026 avyttrades samtliga ägda aktier i dotterbolaget PEAK-System Technik France SARL

Koncernens nyckeltal

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Omsättningstillväxt						
Nettoomsättningstillväxt (%)	17,6	-0,2	13,3	18,6	14,3	16,9
Lönsamhetsmått						
Bruttomarginal (%)	63,8	61,8	63,1	62,4	63,3	63,0
EBITDA (MSEK)	309	206	612	450	1 192	1 030
EBITDA (%)	31,2	24,4	31,2	26,0	31,3	28,8
EBITA (MSEK)	266	167	530	372	1 036	878
EBITA (%)	26,8	19,8	27,0	21,5	27,2	24,5
EBIT (MSEK)	238	138	475	313	924	762
EBIT (%)	24,0	16,4	24,2	18,1	24,3	21,3
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	16,4	13,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	15,7	12,7
Finansiell styrka						
Nettoskuld/EBITDA LTM ¹	-	-	-	-	1,84	2,28
Nettoskuldsättningsgrad	0,61	0,85	0,61	0,85	0,61	0,68
Soliditet (%)	54,3	48,3	54,3	48,3	54,3	52,7
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,56	0,51
Aktiedata						
Eget kapital per aktie (SEK)	73,87	66,87	72,34	67,86	70,42	68,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	6,65	4,01	11,63	7,74	21,37	17,48
Vinst per aktie (SEK)	3,10	1,67	6,33	3,96	11,03	8,66
Justerad vinst per aktie (SEK) ²	3,65	2,24	7,42	5,15	15,33	13,06
Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)	50 319	50 319	50 319	50 319	50 319	50 319
Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)	125	139	128	140	131	138
Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)	50 194	50 180	50 191	50 178	50 188	50 181
Personaldata						
Medelantal anställda (FTE)	1 140	1 063	1 131	1 069	1 099	1 097
Andel kvinnliga anställda (%)	31,3	30,2	30,7	30,1	30,8	30,4
Andel kvinnliga chefer (%)	27,1	25,7	26,1	25,0	25,5	25,0

¹ Nyckeltalet inkluderar proforma från förvärv

² Vinst per aktie justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv samt poster av engångskaraktär

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per segment, MSEK	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024
Industrial Data Solutions ¹	445	418	481	439	377	418	395	399	436
Industrial Network Technology	334	332	263	246	269	257	246	275	271
New Industries ¹	212	220	207	209	197	215	192	190	206
Summa	991	971	951	894	843	890	832	864	912

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

Försäljning per region, MSEK	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024
EMEA	405	415	405	382	382	401	359	348	369
Americas	444	409	430	390	333	366	328	332	355
APAC	141	146	116	122	128	124	120	112	121
Summa	991	971	951	894	843	890	807	792	845

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024
Nettoomsättning	991	971	951	894	843	890	807	792	845
Bruttoresultat	633	606	598	573	521	561	505	503	523
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>63,8</i>	<i>62,4</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>
EBITA	266	264	264	242	167	205	136	190	130
<i>EBITA (%)</i>	<i>26,8</i>	<i>27,2</i>	<i>27,7</i>	<i>27,1</i>	<i>19,8</i>	<i>23,1</i>	<i>16,9</i>	<i>24,0</i>	<i>15,4</i>

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Nettoomsättning	7	7	14	13	30	29
Bruttoresultat	7	7	14	13	30	29
Administrationskostnader	-7	-7	-14	-13	-30	-29
Rörelseresultat	0	0	0	0	0	-
Resultat från andelar i dotterbolag	19	1 025	19	1 025	19	1 025
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	0	0	24	24
Resultat före skatt	19	1 025	19	1 025	42	1 049
Skatt	-	-	-	-	-5	-5
Periodens resultat	19	1 025	19	1 025	37	1 043

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Fordringar hos koncernföretag	1 779	1 984	2 011
Övriga kortfristiga fordringar	3	2	2
Likvida medel	1	3	4
Summa omsättningstillgångar	1 783	1 989	2 017
SUMMA TILLGÅNGAR	3 510	3 716	3 744
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 498	3 702	3 721
Skulder			
Leverantörsskulder	0	1	2
Övriga kortfristiga skulder	11	14	21
Summa kortfristiga skulder	12	14	23
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 510	3 716	3 744

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.

EBITA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på övervärden från förvärv.

EBITA MARGINAL

EBITA 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

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antalet utestående aktier vid periodens slut.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Lång- och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

GENOMSNISSLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv 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.

Från och med 2026 använder HMS nyckeltalen EBITA och EBITDA för att kunna följa upp och utvärdera verksamheten på ett rättvisande sätt, i stället för tidigare mått justerad EBIT och justerad EBITDA, vilka exkluderade transaktionskostnader, integrationskostnader och omstruktureringskostnader. Syftet med förändringen är att förenkla uppföljningen samt öka transparensen och jämförbarheten över tid och med andra bolag i branschen.

Justerat resultat efter skatt används i syfte att möjliggöra en likformig uppföljning av koncernens resultat i linje med nyckeltalet EBITA. Resultat efter skatt justeras därför för avskrivningar på övervärden från förvärv. I förekommande fall justeras även väsentliga poster av engångskaraktär, för vilka ytterligare upplysningar lämnas i rapporten för den period de uppkommer.

För beskrivning av nyckeltalen se Ekonomiska definitioner på sidan 18.

EBITA OCH EBITDA

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
EBIT	238	138	475	313	924	762
Avskrivningar på övervärden från förvärv	28	29	55	60	111	116
EBITA	266	167	530	372	1 036	878
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	8	19	16	35	32
Avskrivningar på nyttjanderätter	16	16	32	33	65	66
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar ¹	15	14	29	29	55	55
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	-	2	-	2	-
EBITDA	309	206	612	450	1 192	1 030
Nettoomsättning	991	843	1 962	1 733	3 807	3 577
EBITA (%)	26,8	19,8	27,0	21,5	27,2	24,5
EBITDA (%)	31,2	24,4	31,2	26,0	31,3	28,8

¹ Exklusive avskrivningar på övervärden från förvärv

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q1-Q2 2026	Q1-Q2 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	155	84	318	199	554	435
Avskrivningar på övervärden från förvärv	28	29	55	60	111	116
Poster av engångskaraktär ¹	-	-	-	-	104	104
Justerat resultat efter skatt	183	113	373	258	769	655
Vinst per aktie (SEK)	3,10	1,67	6,33	3,96	11,03	8,66
Justerad vinst per aktie (SEK)	3,65	2,24	7,42	5,15	15,33	13,06

¹ I samband med koncernens förvärv av Red Lion under 2024 valde koncernen att tillämpa Section 338(h)(10). Tillämpningen resulterade i en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK under sista kvartalet 2025.

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