

# HMS Networks

Delårsrapport 2024  
Januari - Mars



## Kvartalet

- Första kvartalets omsättning uppgick till 616 MSEK (773), motsvarande en minskning med 20 %. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning negativt med 3 MSEK
- Orderingen uppgick till 473 MSEK (682), motsvarande en minskning med 31 %
- Rörelseresultatet uppgick till 130 MSEK (211), motsvarande en rörelsemarginal på 21,1 %, (27,4). Justerat rörelseresultat uppgick till 133 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 21,6 %
- Resultat efter skatt uppgick till 107 MSEK, (172). Vinst per aktie uppgick till 2,28 SEK, (3,70). Justerat resultat efter skatt uppgick till 110 MSEK och justerad vinst per aktie till 2,35 SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58 MSEK (155)

## Händelser efter periodens utgång

- Slutförande av förvärv av samtliga aktier i bolagen Red Lion Controls Inc. och Red Lion Europe GmbH samt vissa tillgångar i andra jurisdiktioner ("Red Lion Controls")

## Senaste tolv månaderna

- Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 2 868 MSEK (2 762), motsvarande en ökning med 4 %. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 91 MSEK
- Orderingen uppgick till 2 094 MSEK (2 889), motsvarande en minskning med 28 %
- Rörelseresultatet uppgick till 672 MSEK (725), motsvarande en rörelsemarginal på 23,4 % (26,2). Justerat rörelseresultat uppgick till 698 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 24,3 %
- Resultat efter skatt uppgick till 505 MSEK (568). Vinst per aktie uppgick till 10,82 SEK (12,17). Justerat resultat efter skatt uppgick till 531 MSEK och justerad vinst per aktie till 11,38 SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 422 MSEK (506)

# VD-kommentar

## ETT UTMANANDE KVARTAL - MEN VÄNDNING I SIKTE

Som väntat blev årets första kvartal ett svagare kvartal för HMS. Med en orderbok som nu åter är på normala nivåer, påverkar den låga orderingången även faktureringen. Som vi rapporterat senaste kvartalet fortsätter våra kunder att anpassa sina lager till normala nivåer och kortare ledtider, vilket gör att vår rapporterade orderingång inte avspeglar den underliggande efterfrågan. Vi kan se en viss förbättring av orderingången under starten på april, vilket också ligger i linje med våra förväntningar.

Kvartalets orderingång uppgår till 473 MSEK (682), motsvarande en organisk minskning om 36 %. Vi bedömer att kvartalets orderingång påverkats negativt av våra kunders lagerjusteringar med cirka 180 MSEK. Den underliggande orderingången uppskattas till 635 MSEK, vilket visar på en fortsatt något avvaktande marknad.

Kvartalets omsättning uppgick till 616 MSEK (773), vilket motsvarar en organisk minskning om 20% jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderboken minskar med 137 MSEK och uppgår till vid kvartalets utgång till 641 MSEK, vilket vi bedömer är en normal nivå framåt.

Trots att vi ser en viss ljusning i efterfrågan så vidtar vi nu åtgärder för att kunna hantera en kortsiktigt vikande omsättning för att värna om vårt rörelseresultat och skapa utrymme för tillväxtinvesteringar framöver. Vi tar också vara på tidiga kostnads synergier från förvärvet av Red Lion Controls. Vi inleder därför nu ett omstruktureringsprogram som syftar till att sänka vår kostnadsnivå med ytterligare 30 MSEK under 2024, med en förväntad helårseffekt om 55 MSEK. Programmet förväntas påverka 45 tjänster totalt, varav 25 i Sverige. Det andra kvartalet förväntas belastas av omstruktureringskostnader om 35 MSEK relaterat till programmet.

Vår bruttomarginal, tyngd av främst lägre volymer samt produktmix, landar på 62,6 % (64,8). Under kvartalet har vi även dragit ner på personal i vår produktion för att hantera den lägre efterfrågan.

Vi har redan under kvartalet vidtagit vissa åtgärder för att hålla nere våra rörelsekostnader, framför allt genom att skjuta upp ett antal aktiviteter. Rörelsekostnaderna uppgår till 256 MSEK (290) och belastas med integrations- och transaktionskostnader om 3 MSEK, relaterade till förvärvet av Red Lion Controls. Organiskt minskade rörelsekostnaderna exklusive integrations- och transaktionskostnader med 13%. Under senare delen av året kommer vi att genomföra tidigare uppskjutna aktiviteter och kommer därför att se en något högre kostnadsnivå, trots ovan nämnda kostnadsbesparingar.

Det justerade rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 133 MSEK (211), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 21,6 % (27,4). Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 58 MSEK (155), vilket påverkas av ett fortsatt ökat rörelsekapital.

## EUROPA FORTSATT SVAGT, MEN VISSA TENDENSER TILL FÖRBÄTTRING

Om än fortsatt svagt, ser vi i Europa en viss förbättring i orderingång gentemot andra halvåret 2024 och vi har indikationer från våra kunder att trenden ska fortsätta på rätt håll under det andra kvartalet, och under andra halvåret kan vi förvänta oss att se en mer tydlig förbättring.

I Asien, framför allt drivet av Japan, där vi haft störst påverkan av

förköpsorder ser vi fortfarande en svag efterfrågan och fortsatt höga lagernivåer hos våra största kunder. Här räknar vi med att få nya order först mot slutet av året.

Det som förvånar något är utvecklingen i Nordamerika som tar ett litet steg tillbaka efter en fin utveckling i slutet av 2023. Den något svagare orderingången i USA är relaterad till Anybus embedded produkterna, där vi fortfarande har ett par av våra största kunder som ligger på lager. Sammantaget ser vi fortfarande att Nordamerika har goda förutsättningar att ha en god utveckling över året.

## FÖRVÄRVET AV RED LION CONTROLS ÄR NU GENOMFÖRT

Den andra april fick vi tillträde till vårt största förvärv hittills, Red Lion Controls. Förvärvet konsolideras från den första april. Det pågår nu flertalet aktiviteter för att realisera framför allt de försäljningssynergier som identifierats, men även att se över andra samarbeten och kostnads-synergier mellan bolagen. Efter vårt tillträde har vi kunnat verifiera flera av våra förväntningar gällande produkter, teknologi och företagskultur. Ledningen i Red Lion har tagit emot oss som ny ägare på ett väldigt positivt och konstruktivt sätt. Vi räknar med att integrationen kommer pågå under 2024 och del av 2025.

Red Lion har under de senaste fem åren uppvisat en organisk tillväxt om 4% med en genomsnittlig justerad rörelsemarginal om 20%. HMS ser goda möjligheter att förbättra den organiska tillväxten genom att utnyttja de gemensamma försäljningskanalerna på ett effektivt sätt.

Orderingångstakten för Red Lion under det första kvartalet har visat på tillväxt mot föregående års andra halvår och vi kan också se en gradvis förbättring under kvartalet. Detta ligger i linje med våra förväntningar på den nordamerikanska marknadens återhämtning. Vi kommer att rapportera Red Lion separat under den period integrationen pågår. Mer information om Red Lion finner ni på sidan 4 i rapporten.

## UTSIKTER

Budskapet är likt det som vi haft sedan mitten av 2023, på kort sikt präglas marknaden fortsatt av lagerjusteringar och allmän osäkerhet på grund av det makroekonomiska läget. Det är fortsatt höga lagernivåer hos många kunder men vi räknar med en gradvis förbättrad orderingång under 2024, framför allt under det andra halvåret.

Kundernas investeringsvilja i digitalisering, produktivetsförbättringar och hållbarhet är hög och underliggande efterfrågan bedöms fortfarande vara god även om det finns en viss oro kopplad till hur industrin kommer att påverkas av svagare konsumentköpkraft, ökande energikostnader och den svåra säkerhetspolitiska situationen.

Vi arbetar vidare med fokus på långsiktig tillväxt utifrån en balanserad syn på våra kostnader. Långsiktigt bedömer vi fortsättningsvis att marknaden för Industriell ICT (Information & Communication Technology) kommer att utgöra ett intressant område, både när det gäller organisk tillväxt och förvärv.



Staffan Dahlström med Diane Davids, Director of Product Management – Networking på Red Lion och Sergio Resendiz, ny General Manager på Red Lion

**-31 %**

Orderingång  
Q1

**-20 %**

Nettoomsättning  
Q1

**21 %**

Rörelsemarginal  
Q1

# Orderingång, nettoomsättning och resultat

## FÖRSTA KVARTALET

Orderingången minskade med 31 % till 473 MSEK (682), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 37 MSEK (-4). Organiskt har orderingången minskat med 36 %.

Nettoomsättningen minskade med 20 % till 616 MSEK (773), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -3 MSEK (41). Organiskt har omsättningen minskat med 20%.

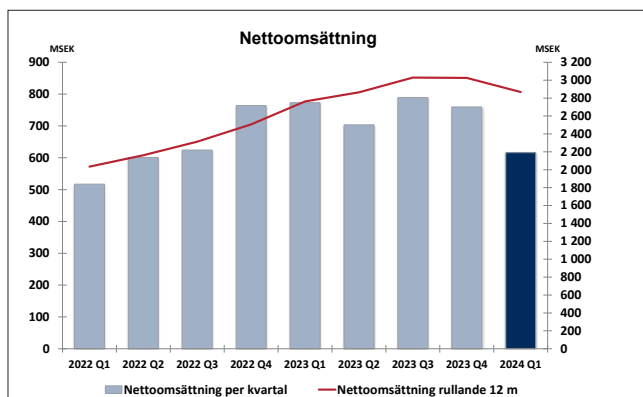
Bruttoresultatet uppgick till 385 MSEK (501), motsvarande en bruttomarginal om 62,6 % (64,8). Rörelsekostnaderna uppgick till 256 MSEK (290). I rörelsekostnaderna ingår transaktions- och integrationskostnader om 3 MSEK, relaterade till förvärvet av Red Lion Controls. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 13%.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 160 MSEK (241), motsvarande en marginal på 26,0 % (31,2). Av- och nedskrivningar uppgick till 30 MSEK (30). Rörelseresultatet uppgick till

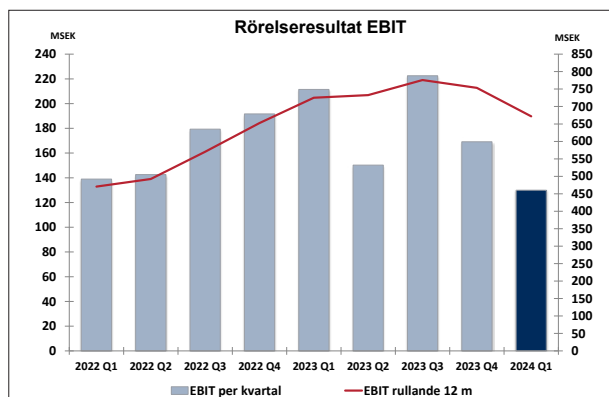
130 MSEK (211), motsvarande en marginal på 21,1 % (27,4). Justerat rörelseresultat för ovan nämnda transaktions- och integrationskostnader uppgick till 133 MSEK, motsvarande en marginal på 21,6 %. Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -3 MSEK (8).

Finansnettot blev 3 MSEK (2), vilket gav ett resultat före skatt om 133 MSEK (213).

Resultatet efter skatt uppgick till 107 MSEK (172). Vinst per aktie före och efter utspädning var 2,28 SEK (3,70) respektive 2,28 SEK (3,69). Justerat resultat efter skatt uppgick till 110 MSEK och justerad vinst per aktie till 2,35 SEK.



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

Kvartalsöversikt	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Orderingång (MSEK)	473	426	492	703	682	718	675	815
Nettoomsättning (MSEK)	616	760	789	703	773	764	624	601
Bruttomarginal (%)	62,6	65,3	65,4	64,7	64,8	63,6	63,6	62,2
EBITDA (MSEK)	160	201	255	180	241	225	204	167
EBITDA (%)	26,0	26,5	32,3	25,6	31,2	29,4	32,7	27,7
EBIT (MSEK)	130	169	223	150	211	192	179	143
EBIT (%)	21,1	22,3	28,2	21,4	27,4	25,1	28,7	23,7
Justerad EBIT (MSEK)	133	193	223	150	211	192	179	143
Justerad EBIT (%)	21,6	25,3	28,2	21,4	27,4	25,1	28,7	23,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,24	2,54	3,59	1,67	3,32	3,80	2,52	1,21
Vinst per aktie före utspädning (SEK) <sup>1</sup>	2,28	2,36	3,69	2,48	3,70	3,25	2,90	2,33
Vinst per aktie efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>	2,28	2,35	3,68	2,47	3,69	3,24	2,89	2,33
Justerad vinst per aktie före utspädning (SEK) <sup>1</sup>	2,35	2,86	3,69	2,48	3,70	3,25	2,90	2,33
Eget kapital per aktie (SEK)	42,74	40,74	38,21	36,57	35,64	32,54	28,91	27,27

<sup>1</sup> Hänförligt till moderbolagets aktieägare

# Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

## FÖRSTA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 130 MSEK (225) för första kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var -72 MSEK (-70). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 58 MSEK (155).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -35 MSEK (-77) och är främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -39 MSEK (-25). Föregående år gjordes investeringar i dotterföretag om -49 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -21 MSEK (-67) vilket främst består av amorteringar av leasingavtal med -15 MSEK (-13). Vidare har återköpt av egna aktier gjorts med -5 MSEK (-13). Föregående år uppgick förändringar av externa lån till -41 MSEK. Detta innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till 1 MSEK (10).

## Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 127 MSEK (157) och outnyttjade kreditfaciliteter till 549 MSEK (537). Nettoskulden uppgick till 309 MSEK (383) och består främst av leasingskulder på 275 MSEK (274). Vidare består nettoskulden av förväntat lösenpris på optioner på totalt 132 MSEK (127). Upptagna lån uppgår till 4 MSEK (105).

Nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 0,39 (0,46). Nettoskuldssättningsgraden var 15 % (22) och soliditeten 67 % (59).

## 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 46 818 868, varav 143 416 aktier innehas i eget förvar.

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida ([www.hms-networks.com](http://www.hms-networks.com)).

## Årsstämma och utdelning

Årsstämman kommer att hållas i bolagets lokaler tisdagen den 23 april 2024 klockan 10.30. Styrelsen föreslår årsstämman 2024 att en ordinarie utdelning om 4,40 SEK (4,00) per aktie betalas ut för verksamhetsåret 2023. Exkluderat aktier som innehas av företaget vid undertecknande av denna delårsrapport motsvarar detta totalt 205 MSEK (187). Utdelningen föreslås att betalas ut vid ett tillfälle med avstämningsdag den 25 april 2024.

## Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds anställda att spara aktier i HMS i ett årligt aktiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta i de program som pågår uppgår till mellan 51 % och 56 %. 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 mars 2024 uppgick totalt antal sparade aktier till 52 843 (57 839) i pågående program.

Den sista december 2023 avslutades aktiesparprogrammet från 2020. Under första kvartalet 2024 har 44 464 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 kvartalet uppgick till 0 MSEK (1). Resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till 0 MSEK (1). Likvida medel uppgick till 3 MSEK (2) och någon extern upplåning förekommer ej.

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 95 under not 35 i årsredovisningen för år 2023.

## Väsentliga händelser under perioden

Inga händelser att betrakta som väsentliga har inträffat under rapportperioden.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

### GENOMFÖRT FÖRVÄRV RED LION CONTROLS

Den 11 december 2023 tillkännagav HMS att ett avtal tecknats med Spectris angående förvärv av samtliga aktier i Red Lion Controls Inc. och Red Lion Europe GmbH samt vissa tillgångar i andra jurisdiktioner ("Red Lion Controls") för en kontant ersättning på 345 miljoner USD, på kassa- och skuldfri basis (Eng. Enterprise Value). Förvärvet genomfördes den 2 april och utökar HMS närvaro i Nordamerika avsevärt och kompletterar HMS produkterbjudande. Konsolideringen av Red Lion Controls och HMS, som sker från och med den 1 april 2024, förväntas ha en positiv effekt på HMS vinst per aktie (exklusive eventuella icke-kassaflödespåverkande avskrivningar från transaktionen).

Red Lion levererade under 2023 intäkter på cirka 1 314 MSEK och en rörelsemarginal på 21 %. HMS kommer att skattemässigt hantera förvärvet med ett så kallat "338(h)(10) election" i USA, vilket omvandlar ett aktieköp till ett tillgångsköp för federala skatteändamål. Effekten från hanteringen förväntas sänka den effektiva skattesatsen i koncernen med cirka 2-3 procentenheter under de år då tillgångarna skrivs av.

### HMS LANSERAR OMSTRUKTURERINGSPROGRAM

Efter genomförandet av förvärvet av Red Lion Controls den 2 april 2024 har HMS och Red Lion Controls påbörjat arbetet med att realisera synergier mellan bolagen. Som ett resultat av en stark organisk tillväxt de senaste åren och en dämpad efterfrågan på marknaden de senaste kvartalen med en långsammare återhämtning på marknaden, initierar HMS dessutom ett omstruktureringsprogram för att minska



kostnader och effektivisera organisationen för att vara bättre positionerad för ytterligare tillväxt.

De huvudsakliga initiativen i programmet kommer utgöras av att realisera tidiga kostnadssynergier från förvärvet, tillsammans med att omstrukturera Anybus-organisationen, samt finjustera den europeiska organisationen. Programmet förväntas påverka cirka 45 tjänster totalt, varav cirka 25 tjänster i Sverige, och resultera i kostnadsbesparingar om cirka 30 MSEK under 2024, med en helårseffekt om cirka 55 MSEK. Som ett resultat av programmet kommer HMS inleda förhandlingar med fackföreningarna i Sverige.

De förväntade kostnadsbesparingarna kommer gradvis materialiseras under det andra kvartalet 2024, med full effekt från början av det tredje kvartalet 2024. Som en konsekvens av initiativen förväntar sig bolaget omstruktureringkostnader av engångskaraktär om cirka 35 MSEK under det andra kvartalet.

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

## Utsikter

Budskapet är likt det som HMS haft sedan mitten av 2023, på kort sikt präglas marknaden fortsatt av lagerjusteringar och allmän osäkerhet på grund av det makroekonomiska läget. Det är fortsatt höga lagernivåer hos många kunder men HMS räknar med en gradvis förbättrad orderingång under 2024, framför allt under det andra halvåret.

Kundernas investeringsvilja i digitalisering, produktivetsförbättringar och hållbarhet är hög och underliggande efterfrågan bedöms fortfarande vara god även om det finns en viss oro kopplad till hur industrin kommer att påverkas av svagare konsumentköpkraft, ökande energikostnader och den svåra säkerhetspolitiska situationen.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2023. 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 2023.

Nya eller reviderade IFRS-standarder eller övriga IFRIC-tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2024 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 31 mars 2024.

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. En tydlig plattformstrategi säkerställer att alla utvecklingscentra inom HMS återanvänder central teknologi.

**PRODUKTSTRATEGI** – HMS marknadsför lösningar för industriell ICT (Information and Communication Technology) under varumärkena Anybus®, Ewon®, Ixxat® och Intesis®.

- 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
- Ixxat – 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)

HMS erbjuder även produkter för trådlös kommunikation i mobila industriapplikationer genom Owasys.

Red Lion® Controls är också en del av HMS-koncernen från april 2024.

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

**MARKNADSSTRATEGI** – HMS 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 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

- Årsstämma 2024 kommer att hållas 23 april 2024
- Halvårsrapport 2024 presenteras 12 juli 2024
- Delårsrapport kvartal 3 presenteras 18 oktober 2024
- Bokslutskommuniké presenteras 28 januari 2025

## Telefonkonferens

### **16 APRIL 2024 KL 09.00**

VD och koncernchef Staffan Dahlström samt finanschef Joakim Nideborn presenterar första kvartalet 2024.

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

Halmstad 2024-04-16

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

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 16 april 2024.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2024	Q1 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Nettoomsättning	616	773	2 868	3 025
Kostnad för sålda varor och tjänster	-231	-272	-1 016	-1 057
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>385</b>	<b>501</b>	<b>1 852</b>	<b>1 967</b>
Försäljningskostnader	-139	-136	-591	-588
Administrationskostnader	-58	-72	-269	-282
Forsknings- och utvecklingskostnader	-56	-79	-296	-319
Övriga rörelseintäkter	-	-	9	9
Övriga rörelsekostnader <sup>1</sup>	-3	-3	-33	-33
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>130</b>	<b>211</b>	<b>672</b>	<b>753</b>
Finansiella intäkter och kostnader	3	2	-34	-35
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	-1
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>133</b>	<b>213</b>	<b>638</b>	<b>717</b>
Skatt	-27	-40	-133	-147
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>107</b>	<b>172</b>	<b>505</b>	<b>571</b>
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före utspädning (SEK)	2,28	3,70	10,82	12,23
Efter utspädning (SEK)	2,28	3,69	10,79	12,19

<sup>1</sup> Under fjärde kvartalet 2023 redovisade koncernen omstrukturingskostnader om 7 MSEK. Koncernen redovisade även transaktionskostnader för förvärvet av Red Lion om 17 MSEK. Under första kvartalet 2024 redovisar koncernen transaktions-, samt integrationskostnader för förvärvet av Red Lion om 3 MSEK.

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q1 2024	Q1 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Periodens resultat	107	172	505	571
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Kassaflödessäkringar	-20	6	15	41
Valutasäkring i nettoinvestering	-	-1	-3	-4
Omräkningsdifferenser	51	17	28	-5
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	4	-1	-3	-7
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>38</b>	<b>24</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>142</b>	<b>194</b>	<b>543</b>	<b>595</b>

# Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	1 151	1 131	1 117
Övriga immateriella anläggningstillgångar	292	290	276
Materiella anläggningstillgångar	86	82	70
Nyttjanderätter	280	276	266
Uppskjuten skattefordran	22	24	21
Andelar i intresseföretag	13	14	13
Andra finansiella anläggningstillgångar	15	18	21
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 859</b>	<b>1 835</b>	<b>1 783</b>
Varulager	611	389	589
Kundfordringar	327	433	385
Övriga kortfristiga fordringar	128	118	130
Likvida medel	127	157	124
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 192</b>	<b>1 096</b>	<b>1 228</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 051</b>	<b>2 931</b>	<b>3 011</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 057	1 716	1 933
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 057</b>	<b>1 716</b>	<b>1 933</b>
<b>Skulder</b>			
Räntebärande skulder	16	117	16
Ej räntebärande skulder <sup>1</sup>	133	130	127
Leasingskulder	213	217	202
Uppskjuten skatteskuld	105	83	104
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>468</b>	<b>547</b>	<b>449</b>
Räntebärande skulder	3	1	1
Ej räntebärande skulder	9	16	8
Leasingskulder	62	58	59
Leverantörsskulder	179	248	250
Övriga kortfristiga skulder	273	345	312
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>526</b>	<b>667</b>	<b>630</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>3 051</b>	<b>2 931</b>	<b>3 011</b>

<sup>1</sup> Posten avser främst förväntat lösenpris på option relaterat till resterande andelar i Owsys Advanced Wireless Devices S.L om 132 MSEK.



## Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q1 2024	Q1 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	130	225	655	751
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-72	-70	-233	-232
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>58</b>	<b>155</b>	<b>422</b>	<b>519</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-77	-94	-135
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21	-67	-354	-400
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>-26</b>	<b>-16</b>
Likvida medel vid periodens början	124	144	157	144
Omräkningsdifferenser i likvida medel	2	2	-4	-4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>127</b>	<b>157</b>	<b>127</b>	<b>124</b>
Räntebärande- och ej räntebärande skulder <sup>1</sup>	436	539	436	413
<b>Nettoskuld</b>	<b>309</b>	<b>383</b>	<b>309</b>	<b>289</b>

<sup>1</sup> Ej räntebärande skulder avser tilläggsköpeskilling samt optionsskuld relaterat till Oways.

## Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	1 933	1 610	1 610
Summa totalresultat för perioden	142	194	595
Kostnader för aktierelaterad ersättning	2	3	11
Återköp av egna aktier	-11	-13	-13
Säljoption <sup>1</sup>	-5	-77	-83
Utdelning <sup>2</sup>	-2	-	-187
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 057</b>	<b>1 716</b>	<b>1 933</b>

<sup>1</sup> Under 2023 löstes en köp-/säljoption genom förvärv av ytterligare 20 % av aktierna i Oways. Vid förvärvet tecknades en ny köp-/säljoption för resterande 20 % av aktierna.

<sup>2</sup> Under första kvartalet 2024 betalade Oways en utdelning till minoritetsägare på 2 MSEK.

# Koncernens nyckeltal

	Q1 2024	Q1 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Nettoomsättningstillväxt (%)	-20,3	49,5	3,8	20,7
Bruttomarginal (%)	62,6	64,8	64,6	65,0
EBITDA (MSEK)	160	241	797	877
EBITDA (%)	26,0	31,2	27,8	29,0
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (MSEK)	137	216	707	786
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (%)	22,2	27,9	24,6	26,0
EBIT (MSEK)	130	211	672	753
EBIT (%)	21,1	27,4	23,4	24,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	31,0	35,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	27,2	32,3
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	16,8	13,9
Kapitalomsättningshastighet	-	-	0,95	1,02
Nettoskuldssättningsgrad	0,15	0,22	0,15	0,15
Soliditet (%)	67,4	58,6	67,4	64,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK) <sup>2</sup>	17	15	41	38
Investeringar i nyttjanderätter (MSEK) <sup>2</sup>	13	72	67	126
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	22	10	47	36
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-4	-5	-17	-18
Avskrivningar på nyttjanderätter (MSEK)	-15	-12	-59	-56
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-11	-13	-48	-50
<i>varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv</i>	<i>-4</i>	<i>-4</i>	<i>-15</i>	<i>-16</i>
<i>varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader</i>	<i>-8</i>	<i>-8</i>	<i>-34</i>	<i>-34</i>
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-	0	0	-1
Antal anställda (genomsnitt) <sup>3</sup>	817	789	810	803
Omsättning per anställd (MSEK) <sup>3</sup>	0,75	0,98	3,5	3,8
Eget kapital per aktie (SEK)	42,74	35,64	39,73	37,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,24	3,32	9,05	11,12
Totalt antal aktier, genomsnitt (tusental)	46 819	46 819	46 819	46 819
Aktier i eget förvar, genomsnitt (tusental)	153	170	159	166
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)	46 666	46 649	46 660	46 653

<sup>1</sup> Under 2023 omförhandlades hyresavtal i Tyskland, Belgien och Italien.

<sup>2</sup> Nyckeltalet för Q1-Q4 2023 har rättats då felaktiga värden rapporterats i tidigare rapporter.

<sup>3</sup> Nyckeltalet för Q1-Q4 2023 har rättats då felaktiga värden rapporterats i tidigare rapporter.

# Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Anybus	320	450	486	381	440	431	364	326
Ixxat	62	84	91	78	62	60	61	67
Ewon	100	116	117	126	157	143	114	134
Intesis	59	59	60	64	56	49	39	49
Övrigt	75	52	34	54	59	81	45	25
<b>Summa</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>	<b>624</b>	<b>601</b>

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

Försäljning per region MSEK	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
EMEA	349	447	486	414	463	486	378	372
Americas	144	175	160	169	165	148	127	117
APAC	124	138	143	120	145	130	119	111
<b>Summa</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>	<b>624</b>	<b>601</b>

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>	<b>624</b>	<b>601</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>385</b>	<b>496</b>	<b>516</b>	<b>455</b>	<b>501</b>	<b>486</b>	<b>397</b>	<b>374</b>
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>62,6</i>	<i>65,3</i>	<i>65,4</i>	<i>64,7</i>	<i>64,8</i>	<i>63,6</i>	<i>63,6</i>	<i>62,2</i>
<b>EBIT</b>	<b>130</b>	<b>169</b>	<b>223</b>	<b>150</b>	<b>211</b>	<b>192</b>	<b>179</b>	<b>143</b>
<i>EBIT (%)</i>	<i>21,1</i>	<i>22,3</i>	<i>28,2</i>	<i>21,4</i>	<i>27,4</i>	<i>25,1</i>	<i>28,7</i>	<i>23,7</i>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>133</b>	<b>142</b>	<b>220</b>	<b>143</b>	<b>213</b>	<b>180</b>	<b>168</b>	<b>140</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2024	Q1 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Nettoomsättning	5	7	23	25
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>25</b>
Administrationskostnader	-5	-6	-23	-24
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	455	455
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	12	12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>468</b>	<b>468</b>
Skatt	-	-	-3	-3
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>465</b>	<b>465</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>337</b>	<b>337</b>	<b>337</b>
Fordringar hos koncernföretag	621	353	640
Övriga kortfristiga fordringar	3	2	0
Likvida medel	3	2	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>626</b>	<b>357</b>	<b>642</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>964</b>	<b>695</b>	<b>980</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>953</b>	<b>685</b>	<b>964</b>
<b>Skulder</b>			
Leverantörsskulder	0	1	1
Övriga kortfristiga skulder	10	8	14
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>15</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>964</b>	<b>695</b>	<b>980</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.

## EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

## EBIT EXKL FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

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

## EBITDA

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

## EGET KAPITAL PER AKTIE

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

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Lång- och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

## GENOMSNITTLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

## JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

Justerat rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

## JUSTERAD VINST PER AKTIE

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

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat med återläggning av poster av engångskaraktär som är väsentliga till sitt belopp.

## JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt med återläggning av poster av engångskaraktär som är väsentliga till sitt belopp, samt skatteeffekter på återlagda poster.

## KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättningen i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

## KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

## NETTOSKULD

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder 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.

## RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

## SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

## SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld.

## VINST PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

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

## VINST PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående antal konvertibler och optioner.

# Alternativa nyckeltal

HMS presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt bolagets prestation.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

## EBITDA

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är en indikator på kassaflödet.

MSEK	Q1 2024	Q1 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Rörelseresultat	130	211	672	753
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (inkl nyttjanderätter)	19	17	76	74
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	11	13	48	50
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	0	0	1
<b>EBITDA</b>	<b>160</b>	<b>241</b>	<b>797</b>	<b>877</b>
Nettoomsättning	616	773	2 868	3 025
EBITDA (%)	26,0	31,2	27,8	29,0

## EBIT EXKL FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

EBIT före av- och nedskrivning på förvärvade övervärden och goodwill samt transaktionskostnader är ett värde som bolaget använder för att beskriva hur den operativa verksamheten utvecklas och presterar utan påverkan av förvärvsrelaterade kostnader.

MSEK	Q1 2024	Q1 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Rörelseresultat	130	211	672	753
Avskrivningar på övervärden från förvärv	4	4	15	16
Förvärvsrelaterade transaktions,-och integrationskostnader	3	0	20	17
<b>EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader</b>	<b>137</b>	<b>216</b>	<b>707</b>	<b>786</b>
Nettoomsättning	616	773	2 868	3 025
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (%)	22,2	27,9	24,6	26,0





# Hms

## Our vision

To become the World's greatest industrial ICT company.  
(ICT = Information & Communication Technology.)

## Our mission

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

HMS Networks AB (publ)  
Org.Nr. 556661-8954  
Box 4126 | 300 04 Halmstad | Sweden  
Tel: +46 35 17 29 00  
info@hms.se  
www.hms-networks.com/sv/aktieagare

Hardware Meets Software™