



HMS Networks

Delårsrapport: januari - september 2025

Hardware Meets Software™

Kvartalet

- Orderingången ökade med 26 % till 855 MSEK (677). Organiskt ökade orderingången med 22 %
- Nettoomsättningen ökade med 13 % till 894 MSEK (792). Organiskt ökade nettoomsättningen med 8 %
- Justerad EBIT uppgick till 244 MSEK (194), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 27,3 % (24,5)
- EBIT uppgick till 213 MSEK (163), motsvarande en rörelsemarginal på 23,9 % (20,6)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 195 MSEK (126) och justerad vinst per aktie till 3,88 SEK (2,51)
- Resultat efter skatt uppgick till 164 MSEK (95) och vinst per aktie till 3,26 SEK (1,89)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 258 MSEK (205)
- Nya finansiella och strategiska mål fastställda, presenterade vid HMS kapitalmarknadsdag 9 september

Första nio månaderna

- Orderingången ökade med 36 % till 2 601 MSEK (1 918). Organiskt ökade orderingången med 14 %
- Nettoomsättningen ökade med 17 % till 2 627 MSEK (2 253). Organiskt minskade nettoomsättningen med 4 %
- Justerad EBIT uppgick till 643 MSEK (503), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 24,5 % (22,3)
- EBIT uppgick till 526 MSEK (396), motsvarande en rörelsemarginal på 20,0 % (17,6)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 480 MSEK (342) och justerad vinst per aktie till 9,56 SEK (7,05)
- Resultat efter skatt uppgick till 363 MSEK (235) och vinst per aktie till 7,23 SEK (4,86)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 646 MSEK (415)
- Ny organisationsstruktur från 1 januari 2025 för att stärka kundfokus och korsförsäljning

Orderingång
Q3

+26 %

Nettoomsättning
Q3

+13 %

Justerad EBIT-marginal
Q3

27 %

VD – kommentar

ETT STARKT KVARTAL MED POSITIV UTVECKLING I NORDAMERIKA

Under det tredje kvartalet såg vi återhämtningar på alla marknader. Den mest positiva utvecklingen såg vi i Nordamerika där kunders investeringar inom bland annat energi och infrastruktur skapar nya affärsmöjligheter för oss.

Kvartalets ordergång uppgick till 855 MSEK (677), en organisk ökning med 22 %. Samtliga marknader levererade god tillväxt, om än mot ett svagt tredje kvartal under 2024.

Kvartalets omsättning uppgick till rekordnivån 894 MSEK (792), vilket motsvarar en organisk ökning om 8 %. Bruttomarginalen uppgick till 64,1 % (63,5), drivet av en fördelaktig produktmix samt till viss del de prishöjningar som genomförts för att kompensera för tullkostnader till USA. Koncernens rörelsekostnader ökade organiskt med 7 % jämfört mot föregående år kopplat till satsningar inom sälj och marknad.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till nya rekordnivån 244 MSEK (194) motsvarande en marginal om 27,3 %. Valutaeffekten på resultatet i kvartalet är försumbar tack vare gynnsamma valutasäkringar, en effekt som förväntas avta under kommande kvartal.

Vi har ytterligare ett kvartal med starkt kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar med 258 MSEK (205) där fortsatta lagerreduktioner bidrar med 16 MSEK. Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA fortsätter att utvecklas väl och uppgår nu till 2,66x, på god väg mot vårt långsiktiga mål att ligga under 2,5x.

FÖRBÄTTRING I SAMTLIGA DIVISIONER

Jämfört med föregående år ser vi positiva signaler på samtliga geografiska huvudmarknader, där Nordamerika driver försäljningstillväxten samtidigt som ordergångstillväxten ökar mer än 20 % på samtliga huvudmarknader.

I Nordamerika ser vi en god utveckling för den största divisionen, Industrial Data Solutions (IDS) med starka siffror och en organisk ökning av ordergång med 15 %. De uppskjutna leveranserna om 15 MSEK under Q2 relaterat till införandet av ett nytt ERP-system har nu levererats och vår produktionsenhet i USA går på högvarv, samtidigt som vi fortsätter att investera för ökad kapacitet och produktivitet. Prisjusteringarna för att kompensera för tulleeffekter slår igenom fullt i kvartalet och bidrar till både bättre omsättning och bruttomarginal inom divisionen.

Kina fortsätter prestera väl, med stor tyngd inom Industrial Network Technology divisionen (INT), där vi har ett konkurrenskraftigt erbjudande med teknikinnehåll som möter svag inhemsk konkurrens. Kina har nu gått om Japan som största marknad i Asien. INT visar en fin total organisk ökning i ordergång om 34 %.

Även New Industries (NI) utvecklas bättre än tidigare kvartal med en organisk ordergångsförbättring om 21 %, där framför allt verksamheten inom byggnadsautomation hittat tillbaka med lovande ordergång och ett par större projekt.

Vår stora marknad i Tyskland presterar något bättre än tidigare kvartal, även om vi fortfarande möter en avvaktande hållning från flera kunder.

STRATEGI 2030 OCH NYA STRATEGISKA MÅL

Den 9 september hölls en välbesökt kapitalmarknadsdag där vår strategiska plan för 2030 presenterades tillsammans med nya strategiska mål. I stort handlar strategin om hur vi skall accelerera

arbetet med att vinna nya kunder samtidigt som affärerna med befintliga kunder utökas. Förutom organisk tillväxt kommer förvärv att ha hög prioritet för att stärka och bredda erbjudandet från alla divisioner. Under de kommande fem åren kommer betydande investeringar ske i nya produkterbjudande och en stegvis utveckling av vår SaaS-affärsmodell. För att säkerställa en fortsatt stabil lönsamhet har HMS även satt upp mål för att fortsatt förbättra operationell effektivitet.

Strategiska mål har satts för kategorierna hållbarhet, personal/kunder samt tillväxt och lönsamhet. De finansiella målen inkluderar ett omsättningsmål för 2030 om 7,5 miljarder kronor med en EBITA-marginal om 25 %.

TULLAR

Marknaden anpassar sig till de nya förhållandena med höjda tullar som en del av vardagen. Vi genomför aktiviteter för att skapa så stor flexibilitet som möjligt genom att se över logistikflöden och öka våra investeringar i vår produktionsanläggning i York, Pennsylvania. Vi ser möjligheter att flytta vissa utvalda produkter och produktionssteg till vår produktion i USA för att minska tulleeffekten. Vi utgår från att det kan komma ytterligare förändringar av tullregler och vi investerar för en fortsatt hög flexibilitet i våra produktionsprocesser.

UTSIKTER

Osäkerhet kring tullar, geopolitik och regelverk gör fortsatt att marknaden är avvaktande i vissa geografier. Precis som tidigare är vi i grunden försiktigt positiva till utvecklingspotentialen under året, men med en fortsatt osäkerhet gällande hur det makroekonomiska läget utvecklas. På längre sikt tror vi att incitament och trender mot 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 positivt på våra möjligheter att fortsatt vinna nya kunder och öka våra affärer med våra befintliga kunder genom fortsatta satsningar inom produktutveckling, innovation och försäljningsresurser. Att skapa lönsam tillväxt organiskt och genom förvärv kommer vara vår prioritet kommande år.



VD Staffan Dahlström tillsammans med Courtney Peel, Strategic Product Manager, visar Red Lion-produkten FlexEdge, HMS snabbast växande produkt inom energi & infrastrukturapplikationer.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

TREDJE KVARTALET

Orderingången ökade med 26 % till 855 MSEK (677). Valutaomräkningseffekter, inklusive omvärdering av orderboken, uppgick till -47 MSEK (-18). Organiskt har orderingången ökat med 22 % och förvärvad tillväxt var 11 %.

Nettoomsättningen ökade med 13 % till 894 MSEK (792). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -39 MSEK (-5). Organiskt har omsättningen ökat med 8 % och förvärvad tillväxt var 10 %.

Bruttoresultatet uppgick till 573 MSEK (503), motsvarande en bruttomarginal om 64,1 % (63,5). Rörelsekostnaderna uppgick till 362 MSEK (343). I rörelsekostnaderna ingår integrationskostnader om 2 MSEK samt avskrivningar på övervärden om 29 MSEK. Organiskt har rörelsekostnaderna ökat med 21 MSEK motsvarande 7 %.

Justerad EBITDA uppgick till 283 MSEK (226), motsvarande en marginal på 31,7 % (28,6). Avskrivningar uppgick till 68 MSEK (59). Justerad EBIT uppgick till 244 MSEK (194), motsvarande en marginal på 27,3 % (24,5). EBITDA uppgick till 281 MSEK (222), motsvarande en marginal på 31,4 % (28,1). EBIT uppgick till 213 MSEK (163), motsvarande en marginal på 23,9 % (20,6). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -1 MSEK (11).

Finansnettot uppgick till -26 MSEK (-45), belastat av räntekostnader om -28 MSEK avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 187 MSEK (118).

Justerat resultat efter skatt uppgick till 195 MSEK (126). Justerad vinst per aktie var 3,88 SEK (2,51). Resultat efter skatt uppgick till 164 MSEK (95). Vinst per aktie var 3,26 SEK (1,89).

Kvartalsdata för koncernen	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Orderingång (MSEK)	855	816	930	893	677	769	473	426	492
Organiskt %	22	8	12	2	-8	-22	-36	-34	-25
Förvärv %	11	9	89	92	50	36	0	0	0
Valutaomräkning % ¹	-7	-11	-4	16	-4	-5	5	-6	-2
Orderbok	696	728	736	703	605	713	641	778	1 106
% av LTM Nettoomsättning	20	19	21	20	17	18	22	26	37
Nettoomsättning (MSEK)	894	843	890	807	792	845	616	760	789
Organiskt %	8	-5	-17	-33	-30	-20	-20	-3	20
Förvärv %	10	9	59	40	31	40	0	0	0
Valutaomräkning %	-5	-5	2	0	-1	0	0	2	6
Bruttomarginal (%)	64,1	61,8	63,0	62,6	63,5	61,9	62,6	65,3	65,4
Justerad EBIT (MSEK)²	244	181	218	163	194	172	137	196	226
Justerad EBIT (%)²	27,3	21,4	24,5	20,2	24,5	20,4	22,2	25,8	28,7
EBIT (MSEK)	213	138	175	106	163	104	130	169	223
EBIT (%)	23,9	16,4	19,6	13,2	20,6	12,3	21,1	22,3	28,2
Justerad vinst per aktie före utspädning (SEK)²	3,88	2,52	3,17	2,60	2,51	2,12	2,43	2,94	3,77
Vinst per aktie före utspädning (SEK) ²	3,26	1,67	2,29	1,49	1,89	0,70	2,28	2,36	3,69

¹ Avser periodens valutaeffekter inklusive valutaomräkningseffekter av orderboken.

² Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på övervärden. Se Justerad EBIT i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 19.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Orderingången ökade med 36 % till 2 601 MSEK (1 918). Valutaomräkningseffekter, inklusive omvärdering av orderboken, uppgick till -152 MSEK (-15). Organiskt har orderingången ökat med 14 % och förvärvad tillväxt var 30 %.

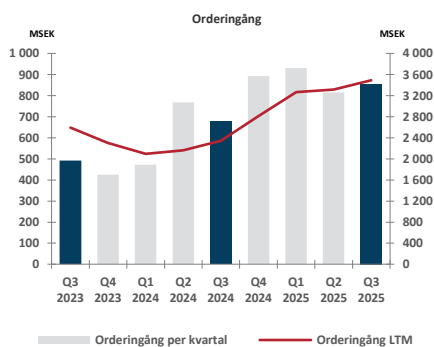
Nettoomsättningen ökade med 17 % till 2 627 MSEK (2 253). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -65 MSEK (-8). Organiskt har omsättningen minskat med 4 % och förvärvad tillväxt var 23 %.

Bruttoresultatet uppgick till 1 654 MSEK (1 411), motsvarande en bruttomarginal om 63,0 % (62,6). Rörelsekostnaderna uppgick till 1 135 MSEK (1 021). I rörelsekostnaderna ingår transaktions-, integrations-, och omstruktureringskostnader om 28 MSEK (49) samt avskrivningar på övervärden om 88 MSEK (57). Organiskt är rörelsekostnaderna i nivå med föregående period.

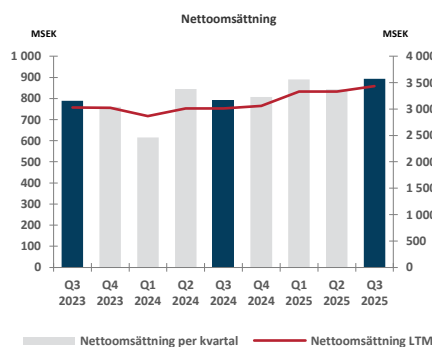
Justerad EBITDA uppgick till 760 MSEK (596), motsvarande en marginal på 28,9 % (26,5). Avskrivningar uppgick till 205 MSEK (151). Ökningen mot föregående period beror främst på avskrivningar på övervärden från förvärven av Red Lion och PEAK-System. Justerad EBIT uppgick till 643 MSEK (503), motsvarande en marginal på 24,5 % (22,3). EBITDA uppgick till 731 MSEK (547), motsvarande en marginal på 27,8 % (24,3). EBIT uppgick till 526 MSEK (396), motsvarande en marginal på 20,0 % (17,6). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 5 MSEK (4), hjälpt av valutasäkringar.

Finansnettot uppgick till -83 MSEK (-103), belastat av räntekostnader om -95 MSEK (-84) avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 443 MSEK (294).

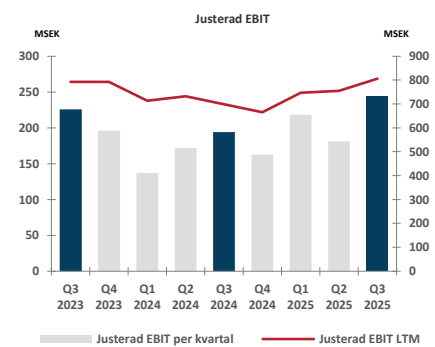
Justerat resultat efter skatt uppgick till 480 MSEK (342). Justerad vinst per aktie var 9,56 SEK (7,05). Resultat efter skatt uppgick till 363 MSEK (235). Vinst per aktie var 7,23 SEK (4,86).



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	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024
Orderingång ¹	410	386	1 251	1 189
Nettoomsättning ¹	439	399	1 233	1 244
Justerad EBIT ²	118		276	
Justerad EBIT (%) ²	27,0		22,4	

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

² 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

TREDJE KVARTALET

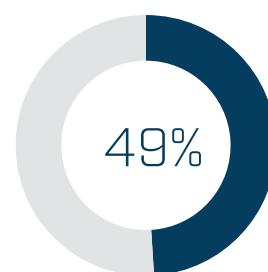
Industrial Data Solutions-divisionen, med stor närvaro i USA, rapporterar under årets tredje kvartal en ökning i orderingång om 6 % till 410 MSEK (386). Organiskt ökade orderingången med 15 %. Ökningen är främst drivet av switchar och HMI:er (Human Machine Interfaces) i USA. Nettoomsättningen ökade med 10 % till 439 MSEK (399), vilket i huvudsak hänförs till en återställd leveranskapacitet. Denna normalisering är ett resultat av dels att de operativa utmaningar som uppstod i samband med byte av affärssystem under tidigare kvartal i Red Lion, i USA, nu är åtgärdade, dels att den tidigare komponentbristen relaterad till switchar har lösts. Organiskt ökade nettoomsättningen med 21 %.

En av kvartalets viktigaste milstolpar var att Industrial Data Solutions-divisionen lanserat sin 2030-strategi. Två av de prioriterade målen är att öka andelen direktförsäljning samt öka andelen återkommande intäkter (ARR), genom att investera i ett starkare tjänsteerbjudande mot marknaden för industriell data och uppkoppling.

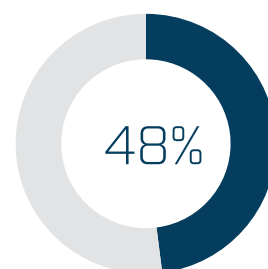
FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Under de första nio månaderna ökade orderingången med 5 % till 1 251 MSEK (1 189), där hela kunderbjudandet fortsätter att utvecklas åt rätt håll. Organiskt ökade orderingången med 13 %. Nettoomsättningen minskade 1 % till 1 233 MSEK (1 244), vilket påverkats av valuta-förändringar och de interna leveransutmaningar som nu lösts under det tredje kvartalet. Organiskt ökade nettoomsättningen med 4 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q3 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q3 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q3 2025



■ EMEA 26%
■ APAC, 7%
■ Americas, 67%

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	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024
Orderingång ¹	241	190	741	632
Nettoomsättning ¹	246	275	773	891
Justerad EBIT ²	70		217	
Justerad EBIT (%) ²	28,4		28,0	

¹ Jämförelsetal för 2024 har omfördelats i enlighet med ny divisionsstruktur

² 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

TREDJE KVARTALET

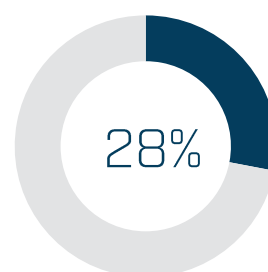
Industrial Network Technology-divisionen visar upp en fortsatt förbättring av orderingången med en ökning om 27 % till 241 MSEK (190) under det tredje kvartalet, främst drivet av Embedded-lösningar som fortsätter visa en positiv trend, men även av gateways. Organiskt ökade orderingången med 34 %. Nettoomsättningen minskade med 10 % till 246 MSEK (275) vilket hänförs till samtliga marknader, förutom Kina där divisionen ser en viss ökning. Organiskt minskade nettoomsättningen med 3 %.

En av kvartalets viktigaste milstolpar var att Industrial Network Technology-divisionen lanserat sin 2030-strategi. Två prioriterade mål är att dels introducera ett nytt Embedded-erbjudande för att bredda den adresserbara marknaden bland OEM:er, dels att expandera affären mot den nordamerikanska marknaden. Under kvartalet har även divisionen framgångsrikt slutfört RED-certifiering för hela portföljen av trådlösa produkter, vilket säkerställer full efterlevnad av EU:s regulatoriska krav.

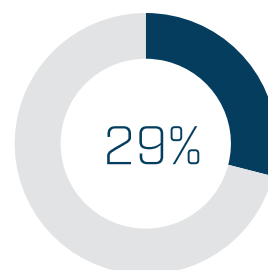
FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Orderingången ökade med 17 % till 741 MSEK (632), främst drivet av Embedded-lösningar. Organiskt ökade orderingången med 25 %. Nettoomsättningen minskade med 13 % till 773 MSEK (891), vilket i huvudsak förklaras av en temporärt hög fakturering i Q1 2024 kopplad till den förhållandevis omfattande orderboken. Under 2025 har orderboken återgått till en normal nivå. Trots den lägre nettoomsättningen uppvisar divisionen en fortsatt god lönsamhet och levererar en stabil rörelsemarginal. Organiskt minskade nettoomsättningen med 9 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q3 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q3 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q3 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.

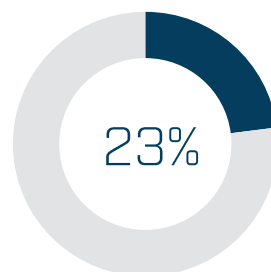
FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024
Orderingång ¹	204	174	610	592
Nettoomsättning ¹	209	190	621	609
Justerad EBIT ²	56		150	
Justerad EBIT (%) ²	26,5		24,1	

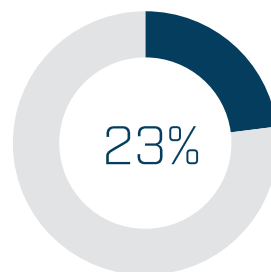
¹ Jämförelsetal för 2024 har omfördelats i enlighet med ny divisionsstruktur samt innehåller proforma från förvärv

² 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, Q3 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q3 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q3 2025



■ EMEA, 65%
■ APAC, 14 %
■ Americas, 21 %

TREDJE KVARTALET

New Industries-divisionen uppvisar en ökning i orderingången om 17 % till 204 MSEK (174), påverkat av en förbättrad efterfrågan på produkter inom byggnadsautomation. Divisionen ser en viss återhämtning från den tidigare avvaktande marknaden, men för produkter inom Vehicle Communication är marknaden fortsatt försiktig, både i USA och Europa. Organiskt ökade orderingången med 21 %. Nettoomsättningen ökade med 10 % till 209 MSEK (190). Inom byggnadsautomation fortsatte den positiva trenden i Mellanöstern som fortsatt påvisar stark omsättning under kvartalet. Organiskt har nettoomsättningen ökat med 14 %.

En av kvartalets viktigaste milstolpar var att New Industries-divisionen lanserat sin 2030-strategi. Att etablera sig som den föredragna partnern för AC-tillverkare för att tillgodose deras kommunikationsbehov inom byggnadsautomation, samt att erbjuda en harmoniserad produktportfölj genom ett huvudvarumärke för att attrahera fler kunder inom Vehicle Communication, är två av de prioriterade strategiska målen. Under kvartalet har även Vehicle Communication lanserat produkten Ixxat Mobilizer Pro 820 – företagets första lösning med stöd för Automotive Ethernet, vilket markerar ett viktigt steg i att möta framtidens krav inom fordonskommunikation.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA

De första nio månaderna ökade orderingången med 3 % till 610 MSEK (592) och nettoomsättningen ökade med 2 % till 621 MSEK (609). Utvecklingen speglar en försiktigt positiv trend på en fortsatt något avvaktande marknad. Organiskt ökade orderingången med 5 % och den organiska nettoomsättningen ökade med 5 %.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

TREDJE KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 233 MSEK (136). Rörelsekapitalförändringar var 24 MSEK (69). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 258 MSEK (205).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 MSEK (-34) och är främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -24 MSEK (-25).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -200 MSEK (-152), vilket främst är hänförligt till förändring av banklån om -182 MSEK (-133). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -17 MSEK (-15). Kassaflödet uppgick till 33 MSEK (19).

FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 504 MSEK (401). Rörelsekapitalförändringar var 142 MSEK (15), framför allt hänförligt till lagerreduceringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 646 MSEK (415).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -88 MSEK (-3 898) och är hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -88 MSEK (-91).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -519 MSEK (3 454), vilket främst är hänförligt till förändring av banklån om -463 MSEK (2 348). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -51 MSEK (-45). Kassaflödet uppgick till 39 MSEK (-28).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 101 MSEK (98) och outnyttjade kreditfaciliteter till 600 MSEK (519). Nettoskulden uppgick till 2 574 MSEK (2 556) och består främst av upptagna lån om 2 238 MSEK (2 268). Vidare består nettoskulden av leasingkulder om 245 MSEK (248), förväntat lösenpris på optioner om totalt 112 MSEK (137) samt skulder relaterade till förvärv om 80 MSEK (1).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA de senaste tolv månaderna var 2,66 (2,78) inklusive proforma från förvärv.

Nettoskuldssättningsgraden var 75 % (80) och soliditeten 50 % (50).

Nettoskuld, MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Räntebärande skulder	2 238	2 268	2 876
Optionsskuld	112	137	114
Skulder relaterade till förvärv	80	1	83
Avgår: Likvida medel	-101	-98	-74
Nettoskuld exkl. IFRS 16	2 329	2 308	2 999
Leasingskulder	245	248	276
Nettoskuld inkl. IFRS 16	2 574	2 556	3 275
Nettoskuld inkl. IFRS 16/justerad EBITDA LTM ¹	2,66	2,78	3,40
Nettoskuld exkl. IFRS 16/justerad EBITDA LTM ¹	2,60	2,70	3,35

¹ 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 30 september 2025 uppgick terminskontrakt med positiva marknadsvärden till 26,4 MSEK i jämförelse med 5 MSEK per 31 december 2024, och terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgick till 1 MSEK i jämförelse med 18,7 MSEK per 31 december 2024.

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).

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 30 september 2025 uppgick totalt antal sparade aktier till 67 352 (63 595) 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 de första nio månaderna uppgick till 0 MSEK (0), och utdelning från dotterbolag har erhållits med 1 025 MSEK (537). Resultat efter skatt för de första nio månaderna uppgick till 1 025 MSEK (537). Likvida medel uppgick till 3 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

FINANSIELLA OCH STRATEGISKA MÅL FÖR 2030

Den 9 september genomfördes en kapitalmarknadsdag i Stockholm, där bolaget presenterade fastställda strategiska mål för 2030. Avseende mål för tillväxt och lönsamhet har målet för nettoomsättning 2030 satts till 7,5 miljarder SEK, där organisk tillväxt och förvärv uppskattas stå för lika delar, med ett EBITA-marginalmål på 25 % för perioden 2026–2030. Målet för utdelning kommer att ligga inom 30–50 % av justerad vinst per aktie för perioden 2026–2030, och riktlinjen för skuldsättning, uttryckt i nettoskuld i relation till rörelseresultat före räntekostnader, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), kvarstår på under 2,5x över tid. Dessutom siktar HMS på att öka årligen återkommande intäkter (Annual Recurring Revenue, ARR) till att utgöra 10 % av nettoomsättningen år 2030, vilket kommer bidra till att nå den nya, högre ambitionsnivån om en bruttomarginal över 65 %. Även mål för medarbetarnöjdhet, kundnöjdhet och hållbarhet presenterades.

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

Osäkerhet kring tullar, geopolitik och regelverk gör fortsatt att marknaden är avvaktande i vissa geografier. Bolaget utgår från att det kan komma ytterligare förändringar i tullregler och investerar för en fortsatt hög flexibilitet i produktionsprocesserna. Möjligheter finns att flytta utvalda produkter och produktionssteg till produktionen i USA för att minska tulleffekten. Precis som tidigare är bolaget i grunden försiktigt positiv till utvecklingspotentialen under året, men med en fortsatt osäkerhet gällande hur det makroekonomiska läget utvecklas. På längre sikt bedöms incitament och trender mot regionaliserad industriproduktion (Nordamerika, Europa, Kina och Sydostasien) skapa ett större behov av automation, digitalisering och kommunikation för industriella applikationer. Bolaget ser positivt på dess möjligheter att fortsatt vinna nya kunder och öka affärer med befintliga kunder genom fortsatta satsningar inom produktutveckling, innovation och försäljningsresurser. Att skapa lönsam tillväxt organiskt och genom förvärv kommer vara 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.

Valberedning

Uti från 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.

Aktieägare som önskar lämna förslag till HMS valberedning kan göra det senast den 8 januari 2026 via e-post till valberedningen@hms.se eller med brev till adressen HMS Networks AB, Att: Valberedningen, Box 4126, 300 04 Halmstad.

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 resultatmåttet justerat rörelseresultat. Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej möjligt att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmåttet 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 30 september 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

- Bokslutskommuniké 2025 presenteras 27 januari 2026
- Delårsrapport kvartal 1, 2026 presenteras 23 april 2026
- Årsstämma 2026 kommer att hållas 23 april 2026
- Halvårsrapport 2026 presenteras 14 juli 2026

Halmstad 2025-10-21

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

21 OKTOBER 2025 KL 09.00

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

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

Revisorns granskningsrapport

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HMS Networks AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Halmstad 21 oktober 2025
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	LTM 2025	Q1-Q4 2024
Nettoomsättning	894	792	2 627	2 253	3 433	3 059
Kostnad för sålda varor och tjänster	-321	-289	-972	-841	-1 274	-1 143
BRUTTORESULTAT	573	503	1 654	1 411	2 159	1 916
Försäljningskostnader	-142	-175	-433	-503	-611	-680
Administrationskostnader ¹	-117	-66	-337	-208	-421	-292
Forsknings- och utvecklingskostnader	-72	-71	-245	-203	-328	-287
Övriga rörelseintäkter	3	3	7	7	10	10
Övriga rörelsekostnader	-31	-31	-120	-107	-177	-164
RÖRELSERESULTAT	213	163	526	396	633	503
Finansiella intäkter och kostnader	-26	-45	-83	-103	-119	-138
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	187	118	443	294	514	364
Skatt ²	-24	-24	-80	-59	-76	-55
PERIODENS RESULTAT	164	95	363	235	438	310
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	164	95	363	235	437	310
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	1	-	1	0
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	3,26	1,89	7,23	4,86	8,71	6,35
Efter utspädning (SEK)	3,26	1,88	7,21	4,85	8,70	6,34

¹ 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.

² Skatten för det tredje kvartalet 2025 har påverkats av ett antal engångseffekter, vilket medför en lägre skattekostnad jämfört med tidigare perioder.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	LTM 2025	Q1-Q4 2024
Periodens resultat	164	95	363	235	438	310
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Kassaflödessäkringar	-3	-3	39	-7	6	-39
Valutasäkring i nettoinvestering	19	43	175	82	96	3
Omräkningsdifferenser	-53	-185	-639	-201	-308	131
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	6	7	3	6	2
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-36	-138	-417	-122	-199	96
Summa totalresultat för perioden	128	-43	-54	113	238	405
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	128	-43	-54	113	238	405
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	1	-	0	0

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	3 953	3 614	4 394
Övriga immateriella anläggningstillgångar	871	898	1 041
Materiella anläggningstillgångar	163	181	177
Nyttjanderätter	251	253	280
Uppskjutna skattefordringar	63	41	54
Andelar i intresseföretag	14	13	14
Andra finansiella anläggningstillgångar	18	15	20
Summa anläggningstillgångar	5 332	5 015	5 979
Varulager	717	784	859
Kundfordringar	442	370	427
Övriga kortfristiga fordringar	262	171	159
Likvida medel	101	98	74
Summa omsättningstillgångar	1 521	1 423	1 519
SUMMA TILLGÅNGAR	6 853	6 438	7 498
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 454	3 196	3 504
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	1
Summa eget kapital	3 456	3 196	3 505
Skulder			
Räntebärande skulder ¹	1 622	2 051	2 608
Ej räntebärande skulder	117	137	202
Leasingskulder	176	184	206
Uppskjutna skatteskulder	158	126	165
Övriga avsättningar ¹	20	18	24
Summa långfristiga skulder	2 094	2 516	3 205
Räntebärande skulder	616	217	269
Ej räntebärande skulder	75	1	0
Leasingskulder	69	64	69
Leverantörsskulder	154	140	143
Övriga avsättningar ¹	9	10	16
Övriga kortfristiga skulder	381	294	290
Summa kortfristiga skulder	1 303	726	787
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 853	6 438	7 498

¹ Från och med 2025 redovisas pensionsskulder enligt IAS 19 som avsättning i balansräkningen. För att möjliggöra jämförelse har beloppen för 2024 omräknats.

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	LTM 2025	Q1-Q4 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	233	136	504	401	631	528
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	24	69	142	15	191	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	258	205	646	415	823	592
Förvärv av dotterbolag	-	-12	-	-3 811	-523	-4 375
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-	41
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-19	-18	-50	-61	-71	-82
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5	-7	-38	-30	-47	-39
Övriga investeringar	0	3	0	4	2	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-34	-88	-3 898	-639	-4 449
Upptagna lån och amorteringar, netto	-182	-133	-463	2 348	69	2 880
Emission av aktier	-	-	-	1 390	-	1 390
Utdelning till aktieägare	-2	-2	-4	-225	-4	-225
Amortering av leasingsskulder	-17	-15	-51	-45	-67	-62
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-	-11
Utbetalning av skulder relaterade till förvärv	-	-	-	-	-	-145
Övriga finansieringsposter	0	-3	0	-13	-144	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-200	-152	-519	3 454	-146	3 827
Periodens kassaflöde	33	19	39	-28	38	-30
Likvida medel vid periodens början	70	102	74	124	98	124
Valutakurseffekter	-2	-23	-12	2	-35	-20
Likvida medel vid periodens slut	101	98	101	98	101	74

Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	3 505	1 933	1 933
Summa totalresultat för perioden	-54	113	405
Kostnader för aktierelaterad ersättning	7	6	-1
Återköp av egna aktier	-	-11	-11
Emission av aktier	-	1 390	1 390
Säljoption	2	-9	13
Utdelning ¹	-4	-225	-225
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 454	3 196	3 504
Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari	1	-	-
Summa totalresultat för perioden	1	-	0
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	-	-	1
Utgående innehav utan bestämmande inflytande	2	-	1
Utgående eget kapital	3 456	3 196	3 505

¹ 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 året (211 MSEK).

Koncernens nyckeltal

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	LTM 2025	Q1-Q4 2024
Omsättningstillväxt						
Nettoomsättningstillväxt (%)	13,0	0,3	16,6	-0,6	14,0	1,1
Lönsamhetsmått						
Bruttomarginal (%)	64,1	63,5	63,0	62,6	62,9	62,6
Justerad EBITDA (MSEK)	283	226	760	596	960	796
Justerad EBITDA (%)	31,7	28,6	28,9	26,5	28,0	26,0
Justerad EBIT (MSEK)	244	194	643	503	806	665
Justerad EBIT (%)	27,3	24,5	24,5	22,3	23,5	21,8
EBIT (MSEK)	213	163	526	396	633	503
EBIT (%)	23,9	20,6	20,0	17,6	18,4	16,4
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	10,7	11,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	13,0	11,1
Finansiell styrka						
Nettoskuld/justerad EBITDA LTM ¹	-	-	-	-	2,66	3,40
Nettoskuldsättningsgrad	0,75	0,80	0,75	0,80	0,75	0,94
Soliditet (%)	50,4	49,6	50,4	49,6	50,4	46,8
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,49	0,57
Aktiedata						
Eget kapital per aktie (SEK)	67,55	64,16	68,11	51,96	67,23	55,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	5,13	4,09	12,87	8,58	16,39	12,14
Justerad vinst per aktie	3,88	2,51	9,56	7,05	12,17	9,65
Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)	50 319	50 319	50 319	48 569	50 319	48 919
Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)	134	143	139	148	140	147
Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)	50 184	50 175	50 180	48 421	50 179	48 772
Personaldata						
Medelantal anställda (FTE)	1 068	1 130	1 060	1 035	1 068	1 050
Andel kvinnliga anställda (%)	30,7	30,4	30,3	29,5	30,2	29,6
Andel kvinnliga chefer (%)	24,2	27,5	24,7	25,8	25,1	25,9

¹ Nyckeltalet inkluderar proforma från förvärv.

Kvartalsdata för koncernen

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

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

Försäljning per region, MSEK	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
EMEA	382	382	401	359	348	369	349	447	486
Americas	390	333	366	328	332	355	144	175	160
APAC	122	128	124	120	112	121	124	138	143
Summa	894	843	890	807	792	845	616	760	789

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Nettoomsättning	894	843	890	807	792	845	616	760	789
Bruttoresultat	573	521	561	505	503	523	385	496	516
<i>Bruttomarginal (%)</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>	<i>65,4</i>
Justerad EBIT	244	181	218	163	194	172	137	196	226
<i>Justerad EBIT (%)</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>	<i>28,7</i>

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	LTM 2025	Q1-Q4 2024
Nettoomsättning	7	6	20	19	28	27
Bruttoresultat	7	6	20	19	28	27
Administrationskostnader	-7	-6	-20	-19	-28	-27
Rörelseresultat	-	0	-	0	-	0
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	1 025	537	1 025	537
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	-0	0	23	23
Resultat före skatt	0	0	1 025	537	1 048	560
Skatt	-	-	-	-	-5	-5
Periodens resultat	0	0	1 025	537	1 043	555

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Fordringar hos koncernföretag	1 985	940	966
Övriga kortfristiga fordringar	2	1	0
Likvida medel	3	3	3
Summa omsättningstillgångar	1 990	945	968
SUMMA TILLGÅNGAR	3 717	2 671	2 695
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 701	2 659	2 677
Skulder			
Leverantörsskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	16	12	18
Summa kortfristiga skulder	16	12	18
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 717	2 671	2 695

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

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

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.

GENOMSNISSLIGT 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

Justerat rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

JUSTERAD EBITDA

EBITDA exklusive förvärvsrelaterade integrations- och transaktionskostnader samt omstruktureringskostnader.

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	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	LTM 2025	Q1-Q4 2024
EBIT	213	163	526	396	633	503
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	68	59	205	151	272	218
EBITDA	281	222	731	547	905	721
Omstruktureringskostnader	0	0	8	27	24	43
Transaktionskostnader	0	2	1	15	7	19
Integrationskostnader	2	2	20	7	24	13
Justerad EBITDA	283	226	760	596	960	796
Nettoomsättning	894	792	2 627	2 253	3 433	3 059
Justerad EBITDA (%)	31,7	28,6	28,9	26,5	28,0	26,0

JUSTERAD EBIT

MSEK	Q3 2025	Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q1-Q3 2024	LTM 2025	Q1-Q4 2024
EBIT	213	163	526	396	633	503
Avskrivningar på övervärden från förvärv	29	27	88	57	118	87
Omstruktureringskostnader	0	0	8	27	24	43
Transaktionskostnader	0	2	1	15	7	19
Integrationskostnader	2	2	20	7	24	13
Justerad EBIT	244	194	643	503	806	665
Nettoomsättning	894	792	2 627	2 253	3 433	3 059
Justerad EBIT (%)	27,3	24,5	24,5	22,3	23,5	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