



# HMS Networks

## Delårsrapport: januari - september 2024

Hardware Meets Software™

### Kvartalet

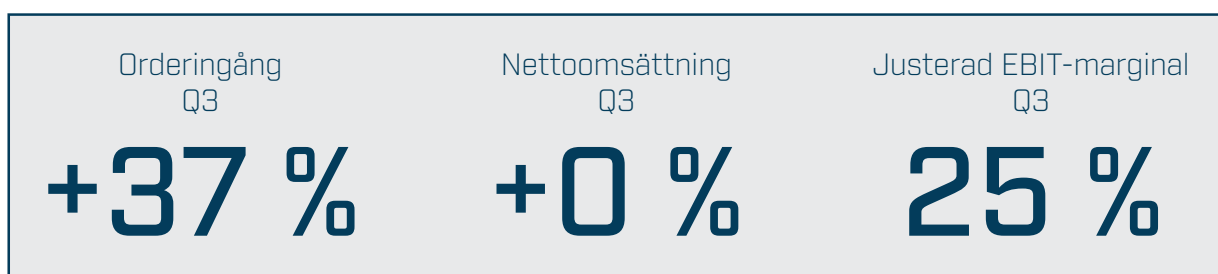
- Tredje kvartalets ordergång ökade med 37 % till 677 MSEK (492). Organiskt minskade ordergången med 8 % och valutaeffekter påverkade med -4 %
- Nettoomsättningen ökade marginellt till 792 MSEK (789). Organiskt minskade nettoomsättningen med 30 %, förvärvad tillväxt var 31 % och valutaeffekter påverkade med -1 %
- Justerad EBIT uppgick till 194 MSEK (226), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 24,5 % (28,7)
- EBIT uppgick till 163 MSEK (223), motsvarande en rörelsemarginal på 20,6 % (28,2)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 126 MSEK (176) och justerad vinst per aktie till 2,51 SEK (3,77)
- Resultat efter skatt uppgick till 95 MSEK (172) och vinst per aktie till 1,89 SEK (3,69)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 205 MSEK (167)

### Första nio månaderna

- Ordergången för de första nio månaderna ökade med 2 % till 1 918 MSEK (1 877). Organiskt minskade ordergången med 23 %, förvärvad tillväxt var 26 % och valutaeffekter påverkade med -1 %
- Nettoomsättningen minskade med 1 % till 2 253 MSEK (2 265). Organiskt minskade nettoomsättningen med 24 %, förvärvad tillväxt var 23 % och valutaeffekter påverkade med 0 %
- Justerad EBIT uppgick till 503 MSEK (596), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 22,3 % (26,3)
- EBIT uppgick till 396 MSEK (584), motsvarande en rörelsemarginal på 17,6 % (25,8)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 342 MSEK (472). Justerad vinst per aktie uppgick till 7,05 SEK (10,12)
- Resultat efter skatt uppgick till 235 MSEK (460). Vinst per aktie uppgick till 4,86 SEK (9,87)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 415 MSEK (400)

### Händelser efter periodens utgång

- Ny organisationsstruktur från 2025 för att stärka kundfokus och korsförsäljning, vilket kommer generera helårsbesparingar om 40 MSEK
- Förvärv av PEAK-System Technik GmbH
- Avyttring av verksamheten MB Connect Line



# VD - kommentar

## STABIL LÖNSAMHET PÅ AVVAKTANDE MARKNAD

Orderingången minskade under årets tredje kvartal som resultat av en allt tuffare omvärldssituation med en för tillfället svag efterfrågan. Bilden liknar den som vi beskrivit under de senaste kvartalen med avvaktande investeringar hos våra kunder och fortsatt viss anpassning av lagernivåer.

Kvartalets orderingång uppgår till 677 MSEK (492), motsvarande en tillväxt om 37 %. Exklusive Red Lion ser vi en organisk minskning av orderingången med 8 % jämfört med motsvarande period förra året. Vi bedömer att kvartalets orderingång påverkats negativt med cirka 100 MSEK av våra kunders lagerjusteringar. Med detta ser vi att vår orderbok är nere på normala nivåer.

Kvartalets omsättning uppgår till 792 MSEK (789). Exklusive Red Lion är detta en organisk minskning om 30 % jämfört med motsvarande period föregående år. Även den organiska omsättningsminskningen är ett resultat av kunders lagerjusteringar samt en svag underliggande marknad.

Vår bruttomarginal landar på 63,5 % (65,4), som får ses som en bra nivå givet den lägre produktionsvolymen och den utspädningseffekt vi får från Red Lions något lägre bruttomarginal jämfört med HMS tidigare nivå. Marginalen är driven av en fördelaktig produktmix och en positiv utveckling av Red Lions bruttomarginal under perioden.

Vi kan konstatera att årets kostnadsbesparingsprogram resulterat i de effekter som vi förväntade oss och i kombination med en god kostnadskontroll i övrigt uppgår kvartalets rörelsekostnader till 343 MSEK (293). Förvärvsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster ingår om totalt 31 MSEK. Organiskt minskar rörelsekostnaderna med 22 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Det justerade rörelseresultatet i kvartalet uppgår till 194 MSEK (226), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 24,5 % (28,7). Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 205 MSEK (167), hjälpt av stora lagerreduktioner.

Sammanfattningsvis lägger vi ett marknadsmässigt utmanande kvartal bakom oss. Samtidigt har det som vi på kort sikt kan styra över utvecklats väl med god bruttomarginal och kostnadskontroll samt rörelsekapitalreduktion som sammantaget resulterar i ett bra kassaflöde.

## EUROPA OCH EMBEDDED AFFÄREN ÄR FORTSATT UTMANANDE

Europa fortsätter att utvecklas svagt, där den viktiga bilindustrin går svagt och vi ser en allmänt avvaktande hållning från våra kunder. Det pågår fortsatt lagerjusteringar, som spås på av att efterfrågan för våra kunders produkter i sin tur blivit svagare under året.

I Nordamerika ser vi, något oväntat, ett steg tillbaka där marknaden fortsätter vara utmanande för Embedded-affärerna och även Red Lion har ett svagt kvartal. Vi ser dock att våra distributörer har en något mer positiv bild i sin efterfrågan.

I Asien har precis som tidigare våra japanska kunder stora lager och orderingången är därmed fortsatt svag. Kina fortsätter att utvecklas positivt och vi har det bästa kvartalet sedan första kvartalet 2023.

Trots den tuffa marknaden har vi under året sett en god utveckling av nya design-wins som visar på att det finns underliggande investeringar i HMS teknologier.

## NY ORGANISATION FÖR ATT STÄRKA KUNDFOKUS OCH KORSFÖRSÄLJNING

HMS har sedan 2017 haft en matrisorganisation med ansvar för försäljning i market units och produktutveckling i business units. Med den starka organiska tillväxten HMS uppvisat under senare år i kombination

med förvärven av Red Lion Controls och nu senast PEAK-System, ser vi möjlighet att bli ännu mer kundfokuserade, skapa tydliga resultatansvar och sätta grunden för vidare teknologisamarbeten och synergier inom de verksamheter som är närbesläktade.

Med detta som grund kommer HMS ändra organisationen från den första januari 2025 till tre divisioner bestående av Industrial Data Solutions (IDS), Industrial Network Technologies (INT) och New Industries (NI). Mer om detta på sidan 6 i rapporten.

## FÖRVÄRV AV PEAK-SYSTEM OCH AVYTTRING AV VERKSAMHETEN MB CONNECT LINE

Den första oktober ingick HMS ett aktieöverlåtelseavtal för att förvärva PEAK-System, ett väletablerat tyskt industrikommunikationsföretag som erbjuder både hårdvara och mjukvara för industri- och fordonskommunikation. PEAK-System kommer tillsammans med vår Ixxat-verksamhet att utgöra en viktig del i vår division "New Industries" där vi ser goda möjligheter både till korsförsäljning och teknologisamarbeten mellan verksamheterna.

Samma dag ingicks ett aktieöverlåtelseavtal avseende försäljning av verksamheten MB Connect Line som var en del av förvärvet av Red Lion Controls tidigare i år. MB Connect Line är en tillverkare av remote access och industriella IoT- och säkerhetsprodukter med stort överlapp med HMS befintliga portfölj. Avyttringen görs för att HMS vill samla sina lösningar för remote access, remote data och remote management under vårt varumärke Ewon, där vi har en marknadsledande position idag.

Båda aktieöverlåtelseerna beräknas slutföras under fjärde kvartalet i år.

Med två stora förvärv under 2024 kommer fokus under det kommande året bli att integrera dessa verksamheter och arbeta ner skuldsättningen för koncernen.

## UTSIKTER

Återhämtningen i efterfrågan har tagit längre tid än väntat och det pågår fortfarande vissa lagerjusteringar samt allmän osäkerhet på grund av det makroekonomiska läget. Vi räknar med en gradvis förbättrad orderingång under första halvåret 2025.

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.



Förvärvet av PEAK System kommer att ingå i den nya enheten Vehicle Communication som leds av Thomas Konz, här tillsammans med VD Staffan Dahlström.

# Orderingång, nettoomsättning och resultat

## TREDJE KVARTALET

Orderingången ökade med 37 % till 677 MSEK (492), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -18 MSEK (-11). Organiskt har orderingången minskat med 8 %.

Nettoomsättningen ökade marginellt till 792 MSEK (789). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -5 MSEK (39). Organiskt har omsättningen minskat med 30 %.

Bruttoresultatet uppgick till 503 MSEK (516), motsvarande en bruttomarginal om 63,5 % (65,4). Bruttomarginal exklusive Red Lion var 65,1 % (63,9). Rörelsekostnaderna uppgick till 343 MSEK (293). I rörelsekostnaderna ingår transaktions- och integrationskostnader om 4 MSEK relaterade till förvärv samt avskrivningar på övervärden om 27 MSEK. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 22 %, motsvarande 65 MSEK.

Justerad EBITDA uppgick till 226 MSEK (255), motsvarande en marginal på 28,6 % (32,3). Avskrivningar uppgick till 59 MSEK (32). Ökningen mot föregående period beror främst på avskrivningar på övervärden från förvärvet av Red Lion om 24 MSEK. Justerad EBIT uppgick till 194 MSEK (226), motsvarande en marginal på 24,5 % (28,7). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 11 MSEK (6). EBITDA uppgick till 222 MSEK (255), motsvarande en marginal på 28,1 % (32,3). EBIT uppgick till 163 MSEK (223), motsvarande en marginal på 20,6 % (28,2).

Finansnettot uppgick till -45 MSEK (-2), belastat av räntekostnader om 38 MSEK avseende upptagna lån samt leasingkulder, vilket gav ett resultat före skatt om 118 MSEK (220).

Justerat resultat efter skatt uppgick till 126 MSEK (176). Justerat vinst per aktie var 2,51 SEK (3,77). Resultatet efter skatt uppgick till 95 MSEK (172). Vinst per aktie var 1,89 SEK (3,69).

## RED LION

Red Lions orderingång uppgick till 244 MSEK och nettoomsättningen till 244 MSEK. Justerat för integrations- och omstruktureringskostnader uppgick Red Lions rörelseresultatet till 54 MSEK, motsvarande en marginal på 22,3 %.

För preliminär förvärvskalkyl för Red Lion, se halvårsrapport 2024.

Kvartalsdata	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
<b>Orderingång (MSEK)</b>	<b>677</b>	<b>769</b>	<b>473</b>	<b>426</b>	<b>492</b>	<b>703</b>	<b>682</b>	<b>718</b>	<b>675</b>
Organiskt %	-8	-22	-36	-34	-25	-17	-20	-1	-11
Förvärv %	50	36	0	0	0	1	0	0	0
Valutaomräkning %	-4	-5	5	-6	-2	2	-1	4	12
<b>Orderbok</b>	<b>605</b>	<b>713</b>	<b>641</b>	<b>778</b>	<b>1 106</b>	<b>1 316</b>	<b>1 316</b>	<b>1 407</b>	<b>1 453</b>
% av R12 Nettoomsättning	17	18	22	26	37	46	48	56	63
<b>Nettoomsättning (MSEK)</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>	<b>624</b>
Organiskt %	-30	-20	-20	-3	20	10	40	22	23
Förvärv %	31	40	0	0	0	1	1	0	0
Valutaomräkning %	-1	0	0	2	6	6	8	11	9
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>63,5</b>	<b>61,9</b>	<b>62,6</b>	<b>65,3</b>	<b>65,4</b>	<b>64,7</b>	<b>64,8</b>	<b>63,6</b>	<b>63,6</b>
<b>Justerad EBIT (MSEK)<sup>1</sup></b>	<b>194</b>	<b>172</b>	<b>137</b>	<b>196</b>	<b>226</b>	<b>154</b>	<b>216</b>	<b>197</b>	<b>185</b>
<b>Justerad EBIT (%)<sup>1</sup></b>	<b>24,5</b>	<b>20,4</b>	<b>22,2</b>	<b>25,8</b>	<b>28,7</b>	<b>21,9</b>	<b>27,9</b>	<b>25,8</b>	<b>29,6</b>
EBIT (MSEK)	163	104	130	169	223	150	211	192	179
EBIT (%)	20,6	12,3	21,1	22,3	28,2	21,4	27,4	25,1	28,7
<b>Justerad vinst per aktie före utspädning (SEK)<sup>1</sup></b>	<b>2,51</b>	<b>2,12</b>	<b>2,43</b>	<b>2,94</b>	<b>3,77</b>	<b>2,56</b>	<b>3,79</b>	<b>3,37</b>	<b>3,02</b>
Vinst per aktie före utspädning (SEK) <sup>1</sup>	1,89	0,70	2,28	2,36	3,69	2,48	3,70	3,25	2,90

<sup>1</sup> Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på övervärden. Se Justerad EBIT i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 16.

## FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Orderingången ökade med 2 % till 1 918 MSEK (1 877), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -15 MSEK (1). Organiskt har orderingången minskat med 23 %.

Nettoomsättningen minskade med 1 % till 2 253 MSEK (2 265), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -8 MSEK (119). Organiskt har omsättningen minskat med 24 %.

Bruttoresultatet uppgick till 1 411 MSEK (1 472), motsvarande en bruttomarginal om 62,6 % (65,0). Bruttomarginal för de första nio månaderna exklusive Red Lion uppgick till 64,2%. Rörelsekostnaderna uppgick till 1 021 MSEK (887). I rörelsekostnaderna ingår omstrukturingskostnader om 27 MSEK, transaktions- och integrationskostnader om 22 MSEK samt avskrivningar på övervärden om 57 MSEK. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 18 %, motsvarande 159 MSEK.

Justerad EBITDA uppgick till 596 MSEK (676), motsvarande en marginal på 26,5 % (29,8). Av- och nedskrivningar uppgick till 151 MSEK (92). Ökningen mot föregående period beror på avskrivningar på övervärden från förvärvet av Red Lion om 48 MSEK. Justerad EBIT uppgick till 503 MSEK (596), motsvarande en marginal på 22,3 % (26,3). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 4 MSEK (23). EBITDA uppgick till 547 MSEK (676), motsvarande en marginal på 24,3 % (29,8). EBIT uppgick till 396 MSEK (584), motsvarande en marginal på 17,6 % (25,8).

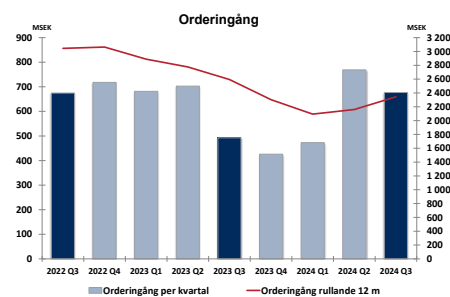
Finansnettot blev -103 MSEK (-7), belastat av räntekostnader om 84 MSEK avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 294 MSEK (576).

Justerat resultat efter skatt uppgick till 342 MSEK (472). Justerad vinst per aktie var 7,05 SEK (10,12). Resultatet efter skatt uppgick till 235 MSEK (460). Vinst per aktie var 4,86 SEK (9,87).

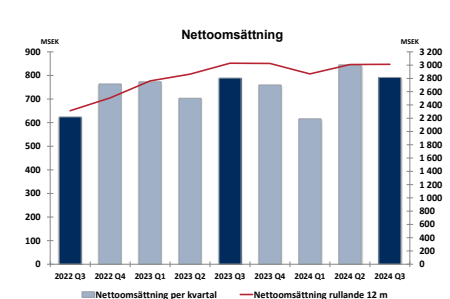
	Q3 2024			Q1-Q3 2024		
	HMS exkl Red Lion	Red Lion	Totalt	HMS exkl Red Lion	Red Lion <sup>1</sup>	Totalt
Orderingång (MSEK)	433	244	677	1 421	497	1 918
Nettoomsättning (MSEK)	548	244	792	1 726	527	2 253
Justerad EBIT (MSEK) <sup>2</sup>	140	54	194	396	106	503
Justerad EBIT (%) <sup>2</sup>	25,5	22,3	24,5	23,0	20,2	22,3

<sup>1</sup> Beloppen för Red Lion avser Q2-Q3 2024.

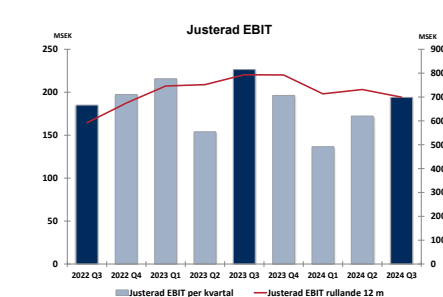
<sup>2</sup> Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på övervärden. Se Justerad EBIT i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 16.



Grafen visar Orderingsång per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar Orderingsången 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.

# Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

## TREDJE KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 136 MSEK (245) för tredje kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var 69 MSEK (-78). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 205 MSEK (167).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 MSEK (-9) och är hänförligt till förvärv av dotterföretag om -12 MSEK (-6) då viss del av utbetalningen för Red Lion skedde under tredje kvartalet. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -25 MSEK (-3) främst hänförligt till investeringar i nästa generations Remote Access och Remote Data erbjudande.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -152 MSEK (-70), vilket främst består av förändring av lån om -133 MSEK (-53) samt amorteringar av leasingavtal om -15 MSEK (-17). Detta innebär att tredje kvartalets kassaflöde uppgick till 19 MSEK (89).

## FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 401 MSEK (604) för första nio månaderna. Rörelsekapitalförändringar var 15 MSEK (-204). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 415 MSEK (400).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 898 MSEK (-112) och är främst hänförligt till förvärv av dotterföretag om -3 811 MSEK (-55). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -91 MSEK (-54), främst hänförligt till investeringar i nästa generations Remote Access och Remote Data erbjudande.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 454 MSEK (-279), vilket främst består av förändring av lån om 2 348 MSEK (-34). Nyemission av aktier har gjorts med 1 390 MSEK (-) samt aktieutdelning har utbetalats om -225 MSEK (-187). Amorteringar av leasingavtal uppgick till -45 MSEK (-45). Vidare har återköp av egna aktier gjorts med -5 MSEK (-13). Detta innebär att kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till -28 MSEK (10).

## Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 98 MSEK (153) och outnyttjade kreditfaciliteter till 530 MSEK (452). Nettoskulden uppgick till 2 571 MSEK (390) och består främst av upptagna lån om 2 283 MSEK (108). Vidare består nettoskulden av leasingkulder om 248 MSEK (284) samt förväntat lösenpris på optioner om totalt 137 MSEK (128).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA de senaste tolv månaderna var 2,79 inklusive proforma från Red Lion (0,43).

Nettoskuldssättningsgraden var 80 % (21) och soliditeten 50 % (60).

I samband med förvärvet av Red Lion i april 2024 tecknades ett nytt bankavtal med SEB tillsammans med Svensk Exportkredit. Avtalet består av ett amorteringslån och en revolverande kreditfacilitet som uppgick till motsvarande 2 267 MSEK per 30 september 2024. Vidare upptogs en bryggånefacilitet till ett belopp av 120 MUSD som återbetalats under andra kvartalet genom en riktad nyemission av aktier.

Nettoskuld, MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Räntebärande skulder	2 283	108	2
Optionsskuld	137	128	127
Övrigt	1	23	23
Avgår: Likvida medel	-98	-153	-124
<b>Nettoskuld exkl. IFRS 16</b>	<b>2 323</b>	<b>106</b>	<b>28</b>
Leasingskulder	248	284	261
<b>Nettoskuld inkl. IFRS 16</b>	<b>2 571</b>	<b>390</b>	<b>289</b>
Nettoskuld exkl. IFRS 16/justerad EBITDA R12	2,72 <sup>1</sup>	0,43	0,03

<sup>1</sup> Nyckeltalet är exklusive IFRS16. Tidigare perioder inkluderar proforma EBITDA från förvärv.

## HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm i segmentet Large Cap och sektorn Telecommunications.

Under andra kvartalet 2024 genomförde HMS Networks en riktad nyemission av aktier hänförligt till förvärvet av Red Lion. Emissionen resulterade i en förändring av antalet aktier och röster i HMS Networks. Före emissionen fanns sammanlagt 46 818 868 aktier, motsvarande 46 818 868 röster. Antalet aktier och röster har genom emissionen ökat med 3 500 000. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 50 318 868 aktier i HMS Networks, motsvarande 50 318 868 röster. 143 416 aktier innehas i eget förvar vid periodens slut. En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida ([www.hms-networks.com](http://www.hms-networks.com)).

# Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds anställda att spara aktier i HMS i ett årligt aktiesparprogram. 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 30 september 2024 uppgick totalt antal sparade aktier till 63 595 (66 780) 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 de första nio månaderna uppgick till 0 MSEK (0) och utdelning från dotterbolag har erhållits med 537 MSEK (400). Resultat efter skatt för de första nio månaderna uppgick till 537 MSEK (400). 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

Några väsentliga händelser under perioden finns ej att rapportera.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

### NY ORGANISATIONSSTRUKTUR FÖR ATT STÄRKA KUNDFOKUS OCH KORSFÖRSÄLJNING

15 oktober informerades om att HMS byter organisationsstruktur från 1 januari 2025 för att rusta för fortsatt tillväxt. Efter den organiska tillväxten de senaste åren och förvärven av Red Lion Controls och PEAK-System, går HMS från en matrismodell till att ha tre divisioner för att bättre kunna möta olika kundgrupper och även gruppera sitt produktutbud för att dra nytta av teknologiska synergier. Divisionerna består av:

**Industrial Data Solutions (IDS):** Lösningar för att koppla upp, säkra, diagnostisera och visualisera data i industriella applikationer. De viktigaste varumärkena kommer vara Red Lion®, Ewon® och N-tron® och ha ett fokus på maskinbyggare, systemintegratörer och slutanvändare inom industriell automation.

**Industrial Network Technologies (INT):** Teknik för kommunikation, styrning och säkerhet i industriella enheter. Huvudvarumärket kommer vara Anybus®, med fokus på enhetstillverkare inom industriell automation.

**New Industries (NI):** Industriell kommunikation för nischapplikationer i växande industrier utanför industriautomationsmarknaderna, där fastighetsautomation och fordonskommunikation kommer ingå. Huvudvarumärkena kommer vara Intesis®, Ixxat®, PEAK-System® och Owasy®.

Som en följd av den nya organisationen kommer cirka 40 tjänster påverkas, främst chefspositioner samt tjänster inom försäljnings- och marknadsorganisationen. Med förvärvet av PEAK-System och avyttringen av MB Connect Line kommer HMS ha drygt 1100 anställda från den 1 januari 2025. Omstruktureringen förväntas resultera i helårsbesparingar på 40 MSEK, med full effekt från 1 januari 2025 och med omstrukturingskostnader på 25 MSEK som kommer påverka fjärde kvartalet 2024. Förändringen innebär också att HMS kommer börja med segmentrapportering från och med det första kvartalet 2025.

### FÖRVÄRV PEAK-SYSTEM

1 oktober ingick HMS ett bindande avtal med DOGAWIST-Investment GmbH om att förvärva 100 % av aktierna i PEAK-System Technik GmbH, en väletablerad tysk leverantör av industriella kommunikationslösningar. Kontant köpeskilling uppgår till 69 miljoner EUR (motsvarande cirka 780 miljoner SEK)<sup>1</sup>, på kassa- och skuldfri basis.

Under tolv månadersperioden som slutade den 30 september 2024 rapporterade PEAK-System en försäljning på cirka 25 miljoner EUR och en justerad EBITDA-marginal på cirka 30 %<sup>2</sup>. Transaktions- och integrationskostnader förväntas uppgå till cirka 10 miljoner SEK, med påverkan på 2024 och 2025. Förvärvet kommer finansieras genom en kombination av befintliga kreditfaciliteter och en ny långfristig lånefacilitet på 30 miljoner EUR från Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) och AB Svensk Exportkredit.

Transaktionen förväntas slutföras den 1 november och förväntas ha en positiv effekt på HMS vinst per aktie från slutförandet av förvärvet (exklusive eventuella icke-kassaflödespåverkande avskrivningar från transaktionen).

<sup>1</sup> Fastställs i SEK vid förvärvets fullföljande.

<sup>2</sup> EBITDA har justerats för att spegla hur PEAK-System verksamheten, preliminärt och indikativt, skulle rapporteras i HMS-koncernen. Den finansiella informationen som presenteras här avser oreviderade siffror. Justerad EBITDA exkluderar eventuella synergier samt transaktionskostnader och integrationskostnader från förvärvet.

## AVYTTRING MB CONNECT LINE

1 oktober ingick HMS ett bindande avtal om att avyttra samtliga aktier i Red Lion Europe GmbH, med verksamhet i Dinkelsbühl, Tyskland för en kontant ersättning på 5 miljoner EUR. Verksamheten kommer att drivas vidare av bolagets nuvarande ledning. Verksamheten sysselsätter idag cirka 30 personer med en nettoomsättning för tolv månadersperioden som slutar 30 september 2024 på omkring 5 miljoner EUR.

Slutförandet av transaktionen förväntas ske inom två månader. Avyttringen kommer att ha en försumbar påverkan på HMS vinst per aktie.

## Utsikter

Återhämtningen i efterfrågan har tagit längre tid än väntat och det pågår fortfarande vissa lagerjusteringar samt allmän osäkerhet på grund av det makroekonomiska läget. HMS räknar med en gradvis förbättrad orderingång under första halvåret 2025.

## 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.

## Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på en tidigare årsstämma har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Johan Menckel, Investment AB Latour representerande 26 % av aktierna, Staffan Dahlström representerande 12% av aktierna, Sophie Larsén, AMF Fonder representerande 8% av aktierna, Anette Dahlberg, Första AP-fonden representerande 6% 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 via e-post till: valberedningen@hms.se eller med brev till adressen: HMS Networks AB, Att: Valberedningen, Box 4126, 300 04 Halmstad, senast den 9 januari 2025.

## 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, med undantag för nedanstående tillägg.

HMS har bedömt att delar av koncernens interna lån som upptagits i samband med förvärv av dotterbolag utgör en så kallad utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet i enlighet med reglerna i IAS 21. Detta givet att reglering av dessa lån inte är planerad eller sannolik inom en överskådlig framtid. Därmed redovisas valutakursdifferenser på dessa lån, så länge villkoren i IAS 21 bedöms uppfylla, mot övrigt totalresultat som en del av övriga omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter från och med 1 april 2024.

Övriga 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 30 september 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®, 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 kritisk data för visualisering och vidare hantering oavsett var datan befinner sig
- N-Tron – N-Tron produktlinjens användarvänliga Industriella Ethernet Switchar 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.

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

Företaget hjälper industriella organisationer över hela världen att utnyttja värdet av data genom att utveckla och tillverka innovativa och skalbara produkter och lösningar som hjälper dem att få realtidsdata och visibilitet för att öka produktiviteten. Red Lions huvudsakliga kunder är verksamma inom fabriksautomation, förnybar energi, olja och gas, eldistribution, transport samt inom vatten- och avloppssegmentet.

**PRODUKTIONSSTRATEGI** – Flexibel lågvolymproduktion i egna fabriker i Halmstad, Nivelles, Igualada, York och Dinkelsbühl 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 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 stötts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

## Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké presenteras 28 januari 2025
- Delårsrapport kvartal 1, 2025 presenteras 23 april 2025
- Årsstämma 2025 kommer att hållas 24 april 2025
- Delårsrapport kvartal 2 presenteras 11 juli 2025

Halmstad 2024-10-18

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 18 oktober 2024.

## Telefonkonferens

**18 OKTOBER 2024 KL 09.00**

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

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 2024 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 18 oktober 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren

Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Nettoomsättning	792	789	2 253	2 265	3 012	3 025
Kostnad för sålda varor och tjänster	-289	-273	-841	-793	-1 105	-1 057
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>503</b>	<b>516</b>	<b>1 411</b>	<b>1 472</b>	<b>1 907</b>	<b>1 967</b>
Försäljningskostnader	-175	-148	-503	-428	-662	-588
Administrationskostnader	-66	-68	-208	-216	-274	-282
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71	-76	-203	-234	-289	-319
Övriga rörelseintäkter	3	-	7	-	15	9
Övriga rörelsekostnader <sup>1</sup>	-31	-1	-107	-9	-131	-33
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>163</b>	<b>223</b>	<b>396</b>	<b>584</b>	<b>566</b>	<b>753</b>
Finansiella intäkter och kostnader <sup>2</sup>	-45	-2	-103	-7	-131	-35
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	-1	1	-1
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>118</b>	<b>220</b>	<b>294</b>	<b>576</b>	<b>436</b>	<b>717</b>
Skatt	-24	-48	-59	-115	-90	-147
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>95</b>	<b>172</b>	<b>235</b>	<b>460</b>	<b>345</b>	<b>571</b>
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	1,89	3,69	4,86	9,87	7,18	12,23
Efter utspädning (SEK)	1,88	3,68	4,85	9,84	7,17	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 2024 redovisar koncernen omstrukturingskostnader om 27 MSEK samt transaktions-, och integrationskostnader för förvärv om 22 MSEK. Från andra kvartalet 2024 ingår även avskrivningar på övervärden som uppgår till 57 MSEK, varav 48 MSEK av dessa är hänförligt till Red Lion.

<sup>2</sup> Under andra kvartalet 2024 tecknade HMS ett nytt amoreringslån och en revolverande kreditfacilitet vilket har resulterat i räntekostnader om totalt 38 MSEK i tredje kvartalet samt 84 MSEK Q1-Q3 2024.

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Periodens resultat	95	172	235	460	345	571
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</b>						
Kassaflödessäkringar	-3	10	-7	5	29	41
Valutasäkring i nettoinvestering	43	1	82	-5	83	-4
Omräkningsdifferenser <sup>1</sup>	-185	-8	-201	75	-280	-5
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	6	-2	3	0	-4	-7
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>-138</b>	<b>1</b>	<b>-122</b>	<b>74</b>	<b>-172</b>	<b>24</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-43</b>	<b>173</b>	<b>113</b>	<b>535</b>	<b>173</b>	<b>595</b>

<sup>1</sup> Från och med Q2 2024 ingår valutaomräkningsdifferenser på interna förvärvslån, se avsnitt Redovisningsprinciper för mer information.

# Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill <sup>1</sup>	3 614	1 167	1 117
Övriga immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	898	282	276
Materiella anläggningstillgångar	181	73	70
Nyttjanderätter	253	289	266
Uppskjuten skattefordran	41	25	21
Andelar i intresseföretag	13	13	13
Andra finansiella anläggningstillgångar	15	18	21
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 015</b>	<b>1 867</b>	<b>1 783</b>
Varulager	784	548	589
Kundfordringar	370	442	385
Övriga kortfristiga fordringar	171	131	130
Likvida medel	98	153	124
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 423</b>	<b>1 274</b>	<b>1 228</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 438</b>	<b>3 141</b>	<b>3 011</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 196	1 869	1 933
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 196</b>	<b>1 869</b>	<b>1 933</b>
<b>Skulder</b>			
Räntebärande skulder <sup>2</sup>	2 066	15	16
Ej räntebärande skulder	137	130	127
Leasingskulder	184	227	202
Uppskjuten skatteskuld	126	78	104
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 513</b>	<b>450</b>	<b>449</b>
Räntebärande skulder <sup>2</sup>	217	106	1
Ej räntebärande skulder	1	8	8
Leasingskulder	64	57	59
Leverantörsskulder	140	258	250
Övriga kortfristiga skulder	308	392	312
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>730</b>	<b>821</b>	<b>630</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>6 438</b>	<b>3 141</b>	<b>3 011</b>

<sup>1</sup> Posten har, från och med andra kvartalet 2024, påverkats av förvärvet av Red Lion.

<sup>2</sup> Under andra kvartalet 2024 tecknade HMS ett nytt amorteringslån och en revolverande kreditfacilitet som uppgick till 2 267 MSEK per 30 september 2024. Amortering sker kvartalsvis.

## Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	136	245	401	604	547	751
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	69	-78	15	-204	-13	-232
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>205</b>	<b>167</b>	<b>415</b>	<b>400</b>	<b>534</b>	<b>519</b>
Förvärv av dotterbolag	-12	-6	-3 811	-55	-3 811	-55
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-18	-5	-61	-20	-77	-36
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7	1	-30	-34	-34	-38
Övriga investeringar	3	0	4	-3	1	-6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-34</b>	<b>-9</b>	<b>-3 898</b>	<b>-112</b>	<b>-3 921</b>	<b>-135</b>
Upptagna lån och amorteringar, netto	-133	-53	2 348	-34	2 241	-141
Emission av aktier	-	-	1 390	-	1 390	-
Utdelning till aktieägare	-2	-	-225	-187	-225	-187
Amortering av leasingkulder	-15	-17	-45	-45	-60	-60
Övriga finansieringsposter	-3	-	-13	-13	-13	-13
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-152</b>	<b>-70</b>	<b>3 454</b>	<b>-279</b>	<b>3 333</b>	<b>-400</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>19</b>	<b>89</b>	<b>-28</b>	<b>10</b>	<b>-55</b>	<b>-16</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>102</b>	<b>66</b>	<b>124</b>	<b>144</b>	<b>153</b>	<b>144</b>
Valutakurseffekter	-23	-1	2	0	-1	-4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>98</b>	<b>153</b>	<b>98</b>	<b>153</b>	<b>98</b>	<b>124</b>

## Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	1 933	1 610	1 610
Summa totalresultat för perioden	113	535	595
Kostnader för aktierelaterad ersättning	6	9	11
Återköp av egna aktier	-11	-13	-13
Emission av aktier <sup>1</sup>	1 390	-	-
Säljoption <sup>2</sup>	-9	-84	-83
Utdelning <sup>3</sup>	-225	-187	-187
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>3 196</b>	<b>1 869</b>	<b>1 933</b>

<sup>1</sup> Under april 2024 genomförde HMS en riktad nyemission av aktier. Antal aktier har genom emissionen ökat med 3 500 000.

<sup>2</sup> Under 2023 löstes en köp-/säljoption genom förvärv av ytterligare 20 % av aktierna i Owasy. Vid förvärvet tecknades en ny köp-/säljoption för resterande 20 % av aktierna.

<sup>3</sup> Under året har Owasy betalat utdelning till minoritetsägare på 4 MSEK. Under andra kvartalet betalade HMS Networks en utdelning till aktieägarna på 221 MSEK.

# Koncernens nyckeltal

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
<b>Omsättningstillväxt</b>						
Nettoomsättningstillväxt (%)	0,3	26,4	-1	30,0	-1	20,7
<b>Lönsamhetsmått</b>						
Bruttomarginal (%)	63,5	65,4	62,6	65,0	63,3	65,0
Justerad EBITDA (MSEK)	226	255	596	676	821	877
Justerad EBITDA (%)	28,6	32,3	26,5	29,8	27,3	29,0
Justerad EBIT (MSEK)	194	226	503	596	699	792
Justerad EBIT (%)	24,5	28,7	22,3	26,3	23,2	26,2
EBIT (MSEK)	163	223	396	584	566	753
EBIT (%)	20,6	28,2	17,6	25,8	18,8	24,9
<b>Avkastningsmått</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	15,6	35,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	14,0	32,3
<b>Finansiell styrka</b>						
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 <sup>2</sup>	-	-	-	-	2,79	0,43
Nettoskuldsättningsgrad	0,80	0,21	0,80	0,21	0,80	0,15
Soliditet (%)	49,6	59,5	49,6	59,5	49,6	64,2
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,67	1,02
<b>Aktiedata</b>						
Eget kapital per aktie (SEK)	64,16	38,21	51,96	36,93	49,02	37,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	4,09	3,59	8,58	8,58	11,11	11,12
Justerad vinst per aktie	2,51	3,77	7,05	10,12	9,99	13,07
Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)	50 319	46 819	48 569	46 819	48 219	46 819
Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)	143	163	148	166	151	166
Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)	50 175	46 656	48 421	46 653	48 068	46 653
<b>Personaldata</b>						
Medelantal anställda (FTE) <sup>1</sup>	1 130	814	1 035	798	981	803
Andel kvinnliga anställda (%)	30,4	27,2	29,5	27,2	28,8	27,1
Andel kvinnliga chefer (%)	27,5	22,7	25,8	22,0	24,9	22,1

<sup>1</sup> Nyckeltalet för Q1-Q4 2023 har rättats då felaktiga värden rapporterats i tidigare rapporter.

<sup>2</sup> Nyckeltalet inkluderar proforma från förvärv.

## Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Anybus	273	269	320	450	486	381	440	431	364
Ixxat	53	56	62	84	91	78	62	60	61
Ewon	119	121	100	116	117	126	157	143	114
Intesis	59	70	59	59	60	64	56	49	39
Red Lion	244	283	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	44	47	75	52	34	54	59	81	45
<b>Summa</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>	<b>624</b>

Försäljning per region, MSEK	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
EMEA	348	369	349	447	486	414	463	486	378
Americas	332	355	144	175	160	169	165	148	127
APAC	112	121	124	138	143	120	145	130	119
<b>Summa</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>	<b>624</b>

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>	<b>624</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>503</b>	<b>523</b>	<b>385</b>	<b>496</b>	<b>516</b>	<b>455</b>	<b>501</b>	<b>486</b>	<b>397</b>
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>63,5</i>	<i>61,9</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>
<b>Justerad EBIT</b>	<b>194</b>	<b>172</b>	<b>137</b>	<b>196</b>	<b>226</b>	<b>154</b>	<b>216</b>	<b>197</b>	<b>185</b>
<i>Justerad EBIT (%)</i>	<i>24,5</i>	<i>20,4</i>	<i>22,2</i>	<i>25,8</i>	<i>28,7</i>	<i>21,9</i>	<i>27,9</i>	<i>25,8</i>	<i>29,6</i>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
Nettoomsättning	6	5	19	17	27	25
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>27</b>	<b>25</b>
Administrationskostnader	-6	-5	-19	-17	-27	-24
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	537	400	593	455
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	0	0	12	12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>537</b>	<b>400</b>	<b>606</b>	<b>468</b>
Skatt	-	-	-	-	-3	-3
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>537</b>	<b>400</b>	<b>603</b>	<b>465</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	1 727	337	337
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 727</b>	<b>337</b>	<b>337</b>
Fordringar hos koncernföretag	940	569	640
Övriga kortfristiga fordringar	1	2	0
Likvida medel	3	2	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>945</b>	<b>573</b>	<b>642</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 671</b>	<b>910</b>	<b>980</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 659</b>	<b>898</b>	<b>964</b>
<b>Skulder</b>			
Leverantörsskulder	0	0	1
Övriga kortfristiga skulder	12	12	14
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>15</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 671</b>	<b>910</b>	<b>980</b>

<sup>1</sup> Under andra kvartalet 2024 genomförde HMS en riktad nyemission av aktier. Antal aktier har genom emissionen ökat med 3 500 000, motsvarande 1 390 MSEK.



# 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.

## 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 EBITDA

EBITDA exklusive förvärvsrelaterade integrations- och transaktionskostnader samt omstruktureringskostnader.

## 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.

## 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.

## 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.

Under andra kvartalet 2024 genomfördes förvärvet av Red Lion. Då förvärvet ger upphov till stora avskrivningar av immateriella övervärden samt transaktions- och integrationskostnader, har vi valt att justera nyckeltalen Justerad EBITDA samt Justerad EBIT för att kunna följa och utvärdera verksamheten. Under 2024 har det även uppkommit omstrukturingskostnader som är av engångskaraktär och ingår i nyckeltalen.

Nyckeltalen har justerats för tidigare perioder för att kunna ge en rättvisande jämförbarhet.

### JUSTERAD EBITDA

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
EBITDA	222	255	547	676	748	877
Omstrukturingskostnader	0	-	27	-	34	-
Transaktionskostnader	2	-	15	-	31	-
Integrationskostnader	2	-	7	-	7	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>226</b>	<b>255</b>	<b>596</b>	<b>676</b>	<b>821</b>	<b>877</b>
Nettoomsättning	792	789	2 253	2 265	3 012	3 025
Justerad EBITDA (%)	28,6	32,3	26,5	29,8	27,3	29,0

### JUSTERAD EBIT

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	R12 2024	Q1-Q4 2023
EBIT	163	223	396	584	566	753
Avskrivningar på övervärden från förvärv	27	4	57	12	61	16
Omstrukturingskostnader	0	-	27	-	34	7
Transaktionskostnader	2	-	15	-	31	17
Integrationskostnader	2	-	7	-	7	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>194</b>	<b>226</b>	<b>503</b>	<b>596</b>	<b>699</b>	<b>792</b>
Nettoomsättning	792	789	2 253	2 265	3 012	3 025
Justerad EBIT (%)	24,5	28,7	22,3	26,3	23,2	26,2

## Our vision

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

## Our mission

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