



HMS Networks

Halvårsrapport: januari - juni 2025

Hardware Meets Software™

Kvartalet

- Orderingången ökade med 6 % till 816 MSEK (769). Organiskt ökade orderingången med 8 %
- Nettoomsättningen uppgick till 843 MSEK (845). Organiskt minskade nettoomsättningen med 5 %
- Justerad EBIT uppgick till 181 MSEK (172), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 21,4% (20,4)
- EBIT uppgick till 138 MSEK (104), motsvarande en rörelsemarginal på 16,4 % (12,3)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 126 MSEK (103) och justerad vinst per aktie till 2,52 SEK (2,12)
- Resultat efter skatt uppgick till 84 MSEK (34) och vinst per aktie till 1,67 SEK (0,70)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 201 MSEK (152)

Första halvåret

- Orderingången ökade med 41 % till 1 746 MSEK (1 242). Organiskt ökade orderingången med 10 %
- Nettoomsättningen ökade med 19 % till 1 733 MSEK (1 461). Organiskt minskade nettoomsättningen med 10 %
- Justerad EBIT uppgick till 399 MSEK (309), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 23,0 % (21,1)
- EBIT uppgick till 313 MSEK (233), motsvarande en rörelsemarginal på 18,1 % (16,0)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 285 MSEK (216). Justerad vinst per aktie uppgick till 5,69 SEK (4,55)
- Resultat efter skatt uppgick till 199 MSEK (140). Vinst per aktie uppgick till 3,96 SEK (2,94)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 388 MSEK (210)
- Ny organisationsstruktur från 2025 för att stärka kundfokus och korsförsäljning

Orderingång
Q2

+6 %

Nettoomsättning
Q2

0%

Justerad EBIT-marginal
Q2

21 %

VD - kommentar

OSÄKERHET KRING TULLAR FÖRDRÖJER INVESTERINGAR

Det andra kvartalet har präglats av en marknad med osäkerhet och avvaktande hållning, där omvärldsläget med oklara tullregler och geopolitisk oro påverkar kundernas investeringsbeslut.

Kvartalets orderingång uppgick till 816 MSEK (769), vilket motsvarar en organisk ökning om 8 %. Den fortsatt organiska ökningen kommer från en något bättre marknad för vår kärnverksamhet, och att våra kunders lager är i bättre balans med efterfrågan, samtidigt som vi ser färre större projektordrar än under årets första kvartal.

Med en fortsatt förstärkning av den svenska kronan mot US-dollar har kvartalets siffror påverkats. Framför allt har påverkan på orderingången varit signifikant då omvärderingseffekter av orderboken blivit stora.

Kvartalets omsättning uppgick till 843 MSEK (845), vilket motsvarar en organisk minskning om 5 %. Omsättningen har påverkats negativt av valutförändringar och leveransutmaningar, bland annat relaterat till en tillfälligt minskad leveranskapacitet under juni månad i samband med byte av affärssystem för Red Lion i USA, med en effekt om cirka 15 MSEK som kommer återhämtas under andra halvåret.

Vår "book-to-bill" för kvartalet uppgår till 1.01 i fasta valutakurser.

MARKNAD OCH DIVISIONSLÄGET

Vi fortsätter att se en förbättrad efterfrågan inom INT (Industrial Network Technology) där våra europeiska kunder ökar sina ordrar, men fortsatt från relativt låga nivåer. Även Kina, som är en relativt liten marknad för HMS, men viktig för INT, fortsätter utvecklas väl.

IDS (Industrial Data Solutions) fortsätter se en växande orderingång mot föregående år och kärnverksamheten utvecklas stabilt. Vi ser dock färre stora projektordrar än vad vi har gjort under de senaste två kvartalen.

Våra verksamheter inom NI (New Industries) möter en avvaktande marknad efter annonseringen av tariffer i början av kvartalet och europeisk bilindustri fortsätter att vara avvaktande kring investeringar.

STARKT KASSAFLÖDE SÄNKER SKULDSÄTTNINGEN

Bruttomarginalen uppgår till 61,8 % (61,9) vilket i princip är oförändrat jämfört med föregående år men en något lägre nivå jämfört med de senaste kvartalen. De huvudsakliga anledningarna är valutakursförändringar samt en tidsförskjutning i tulleffekter, då vi valt att inte höja priset på ineliggande kundordrar, samtidigt som direkta och indirekta tullar på råmaterial påverkat våra kostnader.

Vi fortsätter vara försiktiga med våra kostnader. Organiskt är våra rörelsekostnader något lägre än samma kvartal föregående år.

Det justerade rörelseresultatet uppgår till 181 MSEK (172) motsvarande en marginal om 21,4 %. Kassaflödet från verksamheten fortsätter vara starkt och uppgår till fina 201 MSEK (152). Både lagerjusteringar och minskade kundfordringar ligger bakom förbättringen. Vi kan konstatera att nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA fortsätter utvecklas väl och uppgår nu till 2,97.

RED LION INTEGRATIONEN MOT SLUTMÅLET

Under kvartalet har integrationen av Red Lion, som förvärvades i april 2024, tagit stora steg mot färdigställandet då vi har implementerat HMS affärs- och CRM-system i bolaget och slutfört organisationsförändringarna kring förvärvet.

Vi har även genomfört en rad investeringar i vår produktionsanläggning i York, Pennsylvania. Vissa av investeringarna är redan på plats och resterande delar kommer på plats under andra halvåret. Sammantaget kommer investeringarna fortsatt förbättra bruttomarginalerna inom IDS.

TULLAR

I skrivande stund pågår tullförhandlingarna mellan USA och deras handelspartners. För vår del är det av störst betydelse vad tullarna blir mellan EU och USA samt hur råmaterial och insatsvaror från Kina till vår fabrik i USA påverkas. Vår förväntansbild är att vi kommer ha cirka 10 % tullar på våra färdigvaror som säljs från Europa till USA samt något högre på råmaterial från Kina till USA. För att hantera situationen har vi redan infört prisjusteringar på nya orders för att minimera påverkan från tullkostnader. Vi följer utvecklingen och är beredda att agera om de långsiktiga förutsättningarna avviker från vår förväntansbild.

UTSIKTER

Det är i dagsläget svårt att förutse hur marknaden ska utvecklas i det korta perspektivet. Osäkerhet kring tullar, geopolitik och regelverk har bidragit till en avvaktande hållning, där större beslut och investeringar skjuts på framtiden. Precis som tidigare är vi i grunden försiktigt positiva till utvecklingspotentialen under året, men med en förnyad osäkerhet gällande hur det makroekonomiska läget utvecklas. På längre sikt tror vi att incitament för att öka företags tillverkning i USA kommer att skapa ett större behov av automation, digitalisering och kommunikation för industriella applikationer – vilket är positivt för HMS.

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.



"Vi fortsätter investera i vår supply strategi, med High-Flex produktion i egen regi i våra fabriker i Sverige och USA samt High-Volume produktion via våra EMS partners i Östeuropa, Nordamerika och Sydostasien" säger Staffan Dahlström, VD. Här tillsammans med operatör Ari Hirvelä från High-Flex produktion.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

ANDRA KVARTALET

Orderingången ökade med 6 % till 816 MSEK (769). Valutaomräkningseffekter uppgick till -87 MSEK (-34), varav -46 MSEK är hänförligt till kvartalets orderingång och -41 MSEK avser valutaomräkningseffekter av orderboken. Organiskt har orderingången ökat med 8 % och förvärvad tillväxt var 9 %.

Nettoomsättningen uppgick till 843 MSEK (845). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -39 MSEK (0). Organiskt har omsättningen minskat med 5 % och förvärvad tillväxt var 9 %.

Bruttoresultatet uppgick till 521 MSEK (523), motsvarande en bruttomarginal om 61,8 % (61,9). Rörelsekostnaderna uppgick till 383 MSEK (423). I rörelsekostnaderna ingår transaktions-, integrations-, och omstruktureringskostnader om 14 MSEK (42) samt avskrivningar på övervärden om 29 MSEK (27). Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 1 %, motsvarande 4 MSEK.

Justerad EBITDA uppgick till 219 MSEK (206), motsvarande en marginal på 26,0 % (24,4). Avskrivningar uppgick till 68 MSEK (61). Justerad EBIT uppgick till 181 MSEK (172), motsvarande en marginal på 21,4 % (20,4). EBITDA uppgick till 206 MSEK (165), motsvarande en marginal på 24,4 % (19,5). EBIT uppgick till 138 MSEK (104), motsvarande en marginal på 16,4 % (12,3). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -2 MSEK (-4), till stor del hjälpt av valutasäkringar.

Finansnettot uppgick till -27 MSEK (-61), belastat av räntekostnader om -33 MSEK (-43) avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 111 MSEK (42).

Justerat resultat efter skatt uppgick till 126 MSEK (103). Justerad vinst per aktie var 2,52 SEK (2,12). Resultat efter skatt uppgick till 84 MSEK (34). Vinst per aktie var 1,67 SEK (0,70).

Kvartalsdata för koncernen	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Orderingång (MSEK)	816	930	893	677	769	473	426	492	703
Organiskt %	8	12	2	-8	-22	-36	-34	-25	-17
Förvärv %	9	89	92	50	36	0	0	0	1
Valutaomräkning % ¹	-11	-4	16	-4	-5	5	-6	-2	2
Orderbok	728	736	703	605	713	641	778	1 106	1 316
% av R12 Nettoomsättning	19	21	20	17	18	22	26	37	46
Nettoomsättning (MSEK)	843	890	807	792	845	616	760	789	703
Organiskt %	-5	-17	-33	-30	-20	-20	-3	20	10
Förvärv %	9	59	40	31	40	0	0	0	1
Valutaomräkning %	-5	2	0	-1	0	0	2	6	6
Bruttomarginal (%)	61,8	63,0	62,6	63,5	61,9	62,6	65,3	65,4	64,7
Justerad EBIT (MSEK)²	181	218	163	194	172	137	196	226	154
Justerad EBIT (%)²	21,4	24,5	20,2	24,5	20,4	22,2	25,8	28,7	21,9
EBIT (MSEK)	138	175	106	163	104	130	169	223	150
EBIT (%)	16,4	19,6	13,2	20,6	12,3	21,1	22,3	28,2	21,4
Justerad vinst per aktie före utspädning (SEK)²	2,52	3,17	2,60	2,51	2,12	2,43	2,94	3,77	2,56
Vinst per aktie före utspädning (SEK)²	1,67	2,29	1,49	1,89	0,70	2,28	2,36	3,69	2,48

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 18.

FÖRSTA HALVÅRET

Orderingången ökade med 41 % till 1 746 MSEK (1 242). Valutaomräkningseffekter uppgick till -105 MSEK (3), där valutaeffekter hänförligt till första halvårets orderingång och valutaomräkningseffekter av orderboken utgör ungefär lika stora delar. Organiskt har orderingången ökat med 10 % och förvärvad tillväxt var 40 %.

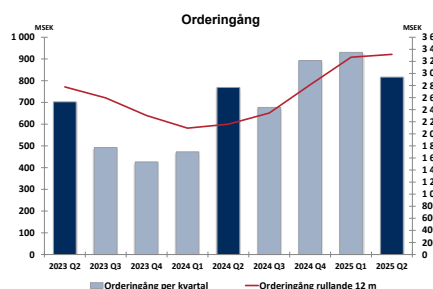
Nettoomsättningen ökade med 19 % till 1 733 MSEK (1 461). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -25 MSEK (-3). Organiskt har omsättningen minskat med 10 % och förvärvad tillväxt var 30 %.

Bruttoresultatet uppgick till 1 081 MSEK (908), motsvarande en bruttomarginal om 62,4 % (62,2). Rörelsekostnaderna uppgick till 773 MSEK (678). I rörelsekostnaderna ingår transaktions-, integrations-, och omstruktureringskostnader om 26 MSEK (45) samt avskrivningar på övervärden om 60 MSEK (30). Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 3 %, motsvarande 19 MSEK.

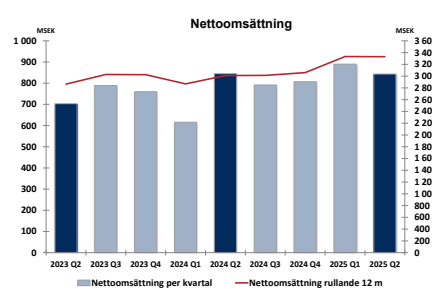
Justerad EBITDA uppgick till 476 MSEK (370), motsvarande en marginal på 27,5 % (25,3). Avskrivningar uppgick till 137 MSEK (91). Ökningen mot föregående period beror främst på avskrivningar på övervärden från förvärven av Red Lion Controls och PEAK-System. Justerad EBIT uppgick till 399 MSEK (309), motsvarande en marginal på 23,0 % (21,1). EBITDA uppgick till 450 MSEK (325), motsvarande en marginal på 26,0 % (22,2). EBIT uppgick till 313 MSEK (233), motsvarande en marginal på 18,1 % (16,0). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 6 MSEK (-7), hjälpt av valutasäkringar.

Finansnettot uppgick till -58 MSEK (-58), belastat av räntekostnader om -67 MSEK (-46) avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 256 MSEK (176).

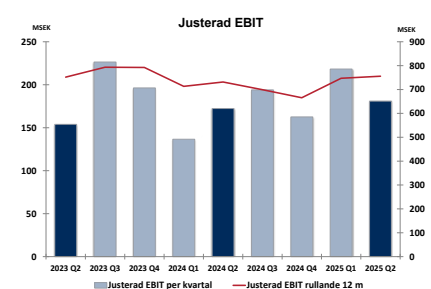
Justerat resultat efter skatt uppgick till 285 MSEK (216). Justerad vinst per aktie var 5,69 SEK (4,55). Resultat efter skatt uppgick till 199 MSEK (140). Vinst per aktie var 3,96 SEK (2,94).



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.

Industrial Data Solutions

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

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024
Orderingång ¹	382	391	841	803
Nettoomsättning ¹	377	436	795	845
Justerad EBIT ²	65		158	
Justerad EBIT (%) ²	17,1		19,9	

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 praktiskt genomförbart att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägde rum

ANDRA KVARTALET

Industrial Data Solutions-divisionen med stor närvaro i USA har under årets andra kvartal påverkats av osäkerheten i det rådande makroekonomiska läget och de tullar som trädde i kraft i början av kvartalet. Rapporterad orderingång uppgick till 382 MSEK (391), vilket motsvarar en minskning om 2 %. Organiskt ökade orderingången med 10 %. Den organiska ökningen är främst drivet av switchar och HMI:er (Human Machine Interfaces). Nettoomsättningen minskade med 14 % till 377 MSEK (436), i huvudsak påverkat av valutaförändringar och leveransutmaningar, relaterat till en tillfälligt minskad leveranskapacitet under juni månad i samband med byte av affärssystem för Red Lion i USA, med en effekt om cirka 15 MSEK. Nettoomsättningen påverkades även av tillfälliga förseningar i leveranser av switchar till följd av komponentbrist. Effekterna från affärssystemskräverade förseningar och förseningar avseende komponentbrist, förväntas kompenseras för under årets andra hälft. Organiskt minskade nettoomsättningen med 7 %.

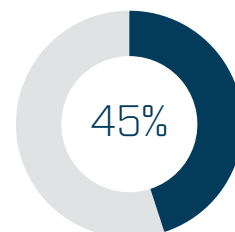
En av kvartalets viktigaste milstolpar var att Red Lion och N-Tron nu är fullt integrerade i HMS produktportfölj, vilket innebär att samtliga divisionens produkter återfinns samlade på en och samma webbplats. Under kvartalet har implementeringen av HMS affärs- och CRM-system i Red Lion slutförts.

Utöver detta har divisionen bland annat initierat ett strategiskt projekt med fokus på att framtidssäkra switcherbjudandet i syfte att stärka konkurrenskraft och möta kommande marknadskrav.

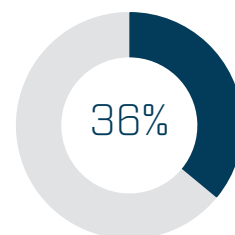
FÖRSTA HALVÅRET

Under de första sex månaderna ökade orderingången med 5 % till 841 MSEK (803), där hela kunderbjudandet utvecklats åt rätt håll. Organiskt ökade orderingången med 13 %. Nettoomsättningen minskade 6 % till 795 MSEK (845), vilket påverkats av valutaförändringar och interna leveransutmaningar. Organiskt minskade nettoomsättningen med 3 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q2 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q2 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q2 2025



■ EMEA, 27 %
■ APAC, 7 %
■ Americas, 66 %

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 kommunikationsprotokoll beroende på geografisk marknad och segment.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024
Orderingång ¹	250	239	500	442
Nettoomsättning ¹	269	271	526	616
Justerad EBIT ²	75		147	
Justerad EBIT (%) ²	27,9		27,9	

¹ Jämförelsetal för 2024 har omfördelats i enlighet med ny divisionsstruktur

² Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej praktiskt genomförbart att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägde rum

ANDRA KVARTALET

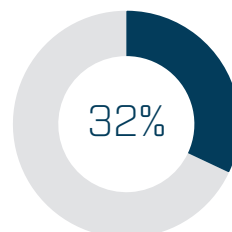
Industrial Network Technology-divisionen visar upp en fortsatt förbättring av orderingången med en ökning om 5 % till 250 MSEK (239) under det andra kvartalet, främst drivet av Embedded-lösningar. Både orderingången från större kunder och flera europeiska kunder har förbättrats. Även Kina sticker ut med en nästintill fördubblad orderingång. Organiskt ökade orderingången med 15 %. Nettoomsättningen uppgick till 269 MSEK (271) vilket är i linje med samma kvartal föregående år. Organiskt ökade nettoomsättningen med 6 %.

Under kvartalet har divisionen lanserat ett antal nya generationens gateways till marknaden samt även lanserat en Gateway Selector på webbsidan, vilket är ett digitalt verktyg som möjliggör för kunden att på ett enklare sätt identifiera vilken gateway som passar deras befintliga utrustning och behov. Verktöget bidrar även till kortare ledtider i kundens beslutsprocess.

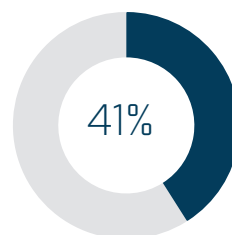
FÖRSTA HALVÅRET

Orderingången ökade med 13 % till 500 MSEK (442), främst drivet av OEM:er (enhetstillverkare) som köper Embedded-lösningar. Organiskt ökade orderingången med 21 %. Nettoomsättningen minskade med 15 % till 526 MSEK (616), 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 kan divisionen fortsatt påvisa en god lönsamhet och leverera en stabil rörelsemarginal under det första halvåret. Organiskt minskade nettoomsättningen med 11 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q2 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q2 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q2 2025



■ EMEA, 54 %
■ APAC, 28 %
■ Americas, 17 %

New Industries

Industriell kommunikation för nischade applikationer i växande branscher

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

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

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024
Orderingång ¹	184	208	406	418
Nettoomsättning ¹	197	206	412	418
Justerad EBIT ²	41		94	
Justerad EBIT (%) ²	20,7		22,9	

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 praktiskt genomförbart att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägde rum

ANDRA KVARTALET

New Industries-divisionen uppvisar en minskning i orderingången om 11 % till 184 MSEK (208), påverkat av minskning i efterfrågan på produkter inom byggnadsautomation samt av en del tidigare lagda ordrar under det första kvartalet från distributörer från USA. Organiskt minskade orderingången med 4 %. Nettoomsättningen minskade med 4 % till 197 MSEK (206). Divisionen ser en fortsatt avvaktade marknad, speciellt i Kontinentaleuropa, men även i USA. Organiskt var nettoomsättningen på samma nivå som föregående år.

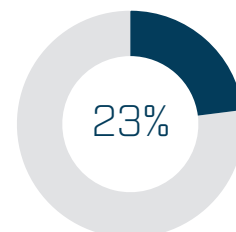
Under kvartalet har Vehicle Communication lanserat Ixxat CAN Repeater med förbättrade funktioner. Även Building Automation har lanserat nya produkter under kvartalet i form av fem nya gateways, bland annat mot värmepump- samt luftkonditioneringssegment.

PEAK-Systems som ingår i Vehicle Communication påvisar fortsatt stabil utveckling samtidigt som integrationen av deras verksamhet fortskrider enligt plan.

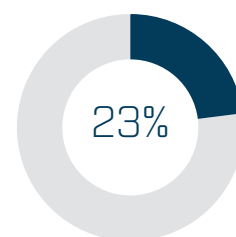
FÖRSTA HALVÅRET

De första sex månaderna minskade orderingången med 3 % till 406 MSEK (418) och nettoomsättningen minskade 2 % till 412 MSEK (418). Utvecklingen speglar en fortsatt avvaktan bland kunder inom flera av divisionens huvudregioner, samtidigt som tidigare lagda affärer och makroekonomisk osäkerhet, inklusive tullfrågor, haft en dämpande effekt på efterfrågan under perioden. Organiskt minskade orderingången med 2 % och den organiska nettoomsättningen var på samma nivå som föregående år.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q2 2025



Andel av koncernens justerade EBIT, Q2 2025



Intäktsfördelning per marknad, Q2 2025



■ EMEA, 68%
■ APAC, 14%
■ Americas, 18%

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

ANDRA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 132 MSEK (135) för andra kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var 70 MSEK (18). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 201 MSEK (152).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 MSEK (-3 829) och är främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -33 MSEK (-27).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -199 MSEK (3 627), vilket främst är hänförligt till förändring av banklån om -181 MSEK (2 479). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -16 MSEK (-16). Andra kvartalets kassaflöde uppgick till -27 MSEK (-49).

FÖRSTA HALVÅRET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 271 MSEK (265) för första halvåret. Rörelsekapitalförändringar var 118 MSEK (-54). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 388 MSEK (210).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -64 MSEK (-3 864) och är hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggnings- tillgångar om -64 MSEK (-66).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -318 MSEK (3 606), vilket främst är hänförligt till förändring av banklån om -282 MSEK (2 480). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -34 MSEK (-31). Första halvårets kassaflöde uppgick till 6 MSEK (-48).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 70 MSEK (102) och outnyttjade kreditfaciliteter till 484 MSEK (473). Nettoskulden uppgick till 2 823 MSEK (2 760) och består främst av upptagna lån om 2 439 MSEK (2 444). Vidare består nettoskulden av leasingskulder om 259 MSEK (255), förväntat lösenpris på optioner om 114 MSEK (133) samt skulder relaterade till förvärv om 81 MSEK (15).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA de senaste tolv månaderna var 2,97 (2,65) inklusive proforma från förvärv. Nettoskuldssättningsgraden var 85 % (85) och soliditeten 48 % (48).

Nettoskuld, MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Räntebärande skulder	2 439	2 459	2 894
Optionsskuld	114	133	114
Skulder relaterade till förvärv	81	15	83
Avgår: Likvida medel	-70	-102	-74
Nettoskuld exkl. IFRS 16	2 564	2 505	3 017
Leasingskulder	259	255	276
Nettoskuld inkl. IFRS 16	2 823	2 760	3 293
Nettoskuld exkl. IFRS 16/justerad EBITDA R12 ¹	2,92	2,58	3,37

¹ 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. 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).

Årsstämma

På årsstämman den 24 april 2025 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Charlotte Brogren, Niklas Edling, Anna Kleine, Anders Mörck, Johan Stakeberg och Cecilia Wachtmeister.

Övriga beslut från stämman;

- Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att någon vinstutdelning inte ska lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2024, med anledning av de två långsiktigt värdeskapande förvärv som skett under året, och att årets vinst jämte balanserade vinstmedel ska överföras i ny räkning
- Uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av högst så många aktier som motsvarar högst 10 procent av bolagets aktiekapital i syfte att möjliggöra att, helt eller delvis, finansiera eller genomföra företagsförvärv
- Beslut att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram, Aktiesparprogram 2026-2029 som riktar sig till samtliga anställda och omfattar högst 60 000 aktier samt att bemyndiga styrelsen att förvärva och överlåta motsvarande antal aktier

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 juni 2025 uppgick totalt antal sparade aktier till 62 752 (57 996) 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 det första halvåret uppgick till 0 MSEK (0) och utdelning från dotterbolag har erhållits med 1 025 MEK (537). Resultat efter skatt för första halvåret uppgick till 1 025 MSEK (537). Likvida medel uppgick till 3 MSEK (4) 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

FÖRVÄRVSANALYS RED LION CONTROLS INC

Förvärvsanalysen från förvärvet av samtliga aktier i Red Lion Controls Inc blev under andra kvartalet 2025 definitiv, eftersom ett år passerat sedan förvärvet den 2 april 2024. Slutlig förvärvsanalys presenterades på sidan 100 under not 31 i HMS Årsredovisning 2024. Det innebär även att Red Lion från och med innevarande kvartal definieras som organiskt enligt koncernens ekonomiska definitioner på sidan 18.

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

Det är fortsatt svårt att förutse hur marknaden kommer utvecklas i det korta perspektivet. Osäkerhet kring tullar, geopolitik och regelverk har bidragit till en avvaktande hållning, där större beslut och investeringar skjuts på framtiden. Precis som tidigare är vi i grunden försiktigt positiva till utvecklingspotentialen under året, men med en förnyad osäkerhet gällande hur det makroekonomiska läget utvecklas. På längre sikt tror vi att incitament för att öka företags tillverkning i USA kommer att skapa ett större behov av automation, digitalisering och kommunikation för industriella applikationer – vilket är positivt för HMS.

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 ovan. Därutöver bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Revisionsgranskning

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

Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2024, med undantag för nedanstående tillägg.

Med anledning av den nya organisationsstrukturen, tillämpas från 1 januari 2025 IFRS 8 Rörelsesegment. Organisationen är från 1 januari 2025 strukturerad i tre divisioner; Industrial Data Solutions, Industrial Network Technology samt New Industries, vilka också utgör koncernens rapporterbara segment. Segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens. För bedömning av segmentens prestation och för allokering av resurser följer den högste verkställande beslutsfattaren, vilket för HMS är koncernens verkställande direktör, primärt resultatmättet justerat rörelseresultat. Då organisationsstrukturen är förändrad från 1 januari 2025 är det ej praktiskt genomförbart att få fram

rättvisande jämförelsetal för resultatmålet 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" på sidan 19. 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 juni 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 produkterbudande. 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®, Ixxat®, 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
- Ixxat – kommunikation inuti maskiner, lösningar för funktionell säkerhet samt testning inom bilindustrin
- Intesis – kommunikationslösningar för fastighetsautomation, främst till applikationer inom HVAC (heating, ventilation and air conditioning)
- Red Lion – Produkter i Red Lion serien ger användaren tillgång till kritisk 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 stöts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Finansiell kalender

- Delårsrapport kvartal 3, 2025 presenteras 21 oktober 2025
- Bokslutskommuniké 2025 presenteras 27 januari 2026
- Delårsrapport kvartal 1, 2026 presenteras 23 april 2026
- Årsstämma 2026 kommer att hållas 23 april 2026

Telefonkonferens

11 JULI 2025 KL 09.00

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

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

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Halmstad 2025-07-11

Staffan Dahlström

Verkställande direktör

Charlotte Brogren

Styrelseordförande

Niklas Edling

Styrelseledamot

Anna Kleine

Styrelseledamot

Anders Mörck

Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister

Styrelseledamot

Johan Stakeberg

Styrelseledamot

Mikael Mårtensson

Arbetstagarrepresentant

Richard Gonsalves

Arbetstagarrepresentant

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 11 juli 2025.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Nettoomsättning	843	845	1 733	1 461	3 331	3 059
Kostnad för sålda varor och tjänster	-322	-322	-651	-552	-1 242	-1 143
BRUTTORESULTAT	521	523	1 081	908	2 089	1 916
Försäljningskostnader	-147	-189	-291	-328	-643	-680
Administrationskostnader ¹	-106	-83	-220	-142	-370	-292
Forsknings- och utvecklingskostnader	-85	-77	-173	-133	-327	-287
Övriga rörelseintäkter	1	3	4	3	11	10
Övriga rörelsekostnader	-46	-73	-89	-76	-178	-164
RÖRELSERESULTAT	138	104	313	233	582	503
Finansiella intäkter och kostnader	-27	-61	-58	-58	-138	-138
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	111	42	256	176	444	364
Skatt	-27	-8	-56	-35	-76	-55
PERIODENS RESULTAT	84	34	199	140	368	310
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	84	34	199	140	368	310
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	0
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	1,67	0,70	3,96	2,94	7,33	6,35
Efter utspädning (SEK)	1,67	0,70	3,96	2,93	7,32	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.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Periodens resultat	84	34	199	140	368	310
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Kassaflödessäkringar	-2	16	42	-4	6	-39
Valutasäkring i nettoinvestering	-21	39	156	39	120	3
Omräkningsdifferenser	-134	-67	-586	-16	-440	131
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	17	-7	7	-3	12	2
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-140	-19	-382	16	-302	96
Summa totalresultat för perioden	-56	15	-182	157	66	405
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-56	15	-182	157	66	405
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	0

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	3 987	3 745	4 394
Övriga immateriella anläggningstillgångar	900	947	1 041
Materiella anläggningstillgångar	168	187	177
Nyttjanderätter	265	259	280
Uppskjuten skattefordran	73	44	54
Andelar i intresseföretag	14	13	14
Andra finansiella anläggningstillgångar	17	18	20
Summa anläggningstillgångar	5 424	5 214	5 979
Varulager	749	863	859
Kundfordringar	401	401	427
Övriga kortfristiga fordringar	235	176	159
Likvida medel	70	102	74
Summa omsättningstillgångar	1 455	1 542	1 519
SUMMA TILLGÅNGAR	6 879	6 756	7 498
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 323	3 243	3 504
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	1
Summa eget kapital	3 325	3 243	3 505
Skulder			
Räntebärande skulder	1 818	2 157	2 625
Ej räntebärande skulder	119	133	202
Leasingskulder	189	192	206
Uppskjuten skatteskuld	156	125	165
Övriga avsättningar	23	9	6
Summa långfristiga skulder	2 304	2 616	3 205
Räntebärande skulder	621	302	269
Ej räntebärande skulder	76	15	0
Leasingskulder	70	63	69
Leverantörsskulder	141	170	143
Övriga avsättningar	12	33	16
Övriga kortfristiga skulder	330	314	290
Summa kortfristiga skulder	1 250	897	788
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 879	6 756	7 498

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	132	135	271	265	534	528
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	70	18	118	-54	236	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	201	152	388	210	770	592
Förvärv av dotterbolag	-	-3 799	-	-3 799	-534	-4 375
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-	41
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-15	-21	-31	-42	-70	-82
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-18	-6	-33	-23	-50	-39
Övriga investeringar	3	-3	1	1	6	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-3 829	-64	-3 864	-648	-4 449
Upptagna lån och amorteringar, netto	-181	2 479	-282	2 480	118	2 880
Emission av aktier	-	1 390	-	1 390	-	1 390
Utdelning till aktieägare	-	-221	-2	-223	-4	-225
Amortering av leasingskulder	-16	-16	-34	-31	-65	-62
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-	-11
Utbetalning av skulder relaterade till förvärv	-	-	-	-	-145	-145
Övriga finansieringsposter	-1	-5	0	-10	-1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-199	3 627	-318	3 606	-98	3 827
Periodens kassaflöde	-27	-49	6	-48	24	-30
Likvida medel vid periodens början	100	127	74	124	102	124
Valutakurseffekter	-4	24	-10	26	-56	-20
Likvida medel vid periodens slut	70	102	70	102	70	74

Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	3 504	1 933	1 933
Summa totalresultat för perioden	-182	157	405
Kostnader för aktierelaterad ersättning	3	4	-1
Återköp av egna aktier	-	-11	-11
Emission av aktier	-	1 390	1 390
Säljoption	0	-6	13
Utdelning ¹	-2	-223	-225
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 323	3 243	3 504
Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari	1	-	-
Summa totalresultat för perioden	0	-	0
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	-	-	1
Utgående innehav utan bestämmande inflytande	2	-	1
Utgående eget kapital	3 325	3 243	3 505

¹ Under 2025 har Owasy betalad utdelning till minoritetsägare på 2 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	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Omsättningstillväxt						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-0,2	20,2	18,6	-1,0	10,7	1,1
Lönsamhetsmått						
Bruttomarginal (%)	61,8	61,9	62,4	62,2	62,7	62,6
Justerad EBITDA (MSEK)	219	206	476	370	903	796
Justerad EBITDA (%)	26,0	24,4	27,5	25,3	27,1	26,0
Justerad EBIT (MSEK)	181	172	399	309	755	665
Justerad EBIT (%)	21,4	20,4	23,0	21,1	22,7	21,8
EBIT (MSEK)	138	104	313	233	582	503
EBIT (%)	16,4	12,3	18,1	16,0	17,5	16,4
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	9,8	11,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	11,0	11,1
Finansiell styrka						
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ¹	-	-	-	-	2,97	3,41
Nettoskuldsättningsgrad	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,94
Soliditet (%)	48,3	48,0	48,3	48,0	48,3	46,8
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,48	0,57
Aktiedata						
Eget kapital per aktie (SEK)	66,87	52,81	67,86	48,05	66,38	55,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	4,01	3,15	7,74	4,40	15,35	12,14
Justerad vinst per aktie	2,52	2,12	5,69	4,55	10,79	9,65
Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)	50 319	48 569	50 319	47 986	50 319	48 919
Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)	139	143	140	150	142	147
Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)	50 180	48 425	50 178	47 836	50 177	48 772
Personaldata						
Medelantal anställda (FTE)	1 046	1 159	1 056	988	1 084	1 050
Andel kvinnliga anställda (%)	30,2	30,9	30,1	29,0	30,2	29,6
Andel kvinnliga chefer (%)	25,7	27,7	25,0	25,0	25,9	25,9

¹ Nyckeltalet inkluderar proforma från förvär.

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per segment, MSEK	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Industrial Data Solutions ¹	377	418	395	399	436	409
Industrial Network Technology	269	257	246	275	271	345
New Industries ¹	197	215	192	190	206	213
Summa	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	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
EMEA	382	401	359	348	369	349	447	486	414
Americas	333	366	328	332	355	144	175	160	169
APAC	128	124	120	112	121	124	138	143	120
Summa	843	890	807	792	845	616	760	789	703

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Nettoomsättning	843	890	807	792	845	616	760	789	703
Bruttoresultat	521	561	505	503	523	385	496	516	455
<i>Bruttomarginal (%)</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>	<i>64,7</i>
Justerad EBIT	181	218	163	194	172	137	196	226	154
<i>Justerad EBIT (%)</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>	<i>21,9</i>

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Nettoomsättning	7	8	13	13	27	27
Bruttoresultat	7	8	13	13	27	27
Administrationskostnader	-7	-8	-13	-13	-27	-27
Rörelseresultat	0	0	0	0	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	1 025	537	1 025	537	1 025	537
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	0	0	23	23
Resultat före skatt	1 025	537	1 025	537	1 048	560
Skatt	-	-	-	-	-5	-5
Periodens resultat	1 025	537	1 025	537	1 043	555

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Fordringar hos koncernföretag	1 984	937	966
Övriga kortfristiga fordringar	2	2	0
Likvida medel	3	4	3
Summa omsättningstillgångar	1 989	943	968
SUMMA TILLGÅNGAR	3 716	2 670	2 695
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 702	2 659	2 677
Skulder			
Leverantörsskulder	1	1	0
Övriga kortfristiga skulder	14	10	18
Summa kortfristiga skulder	14	11	18
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 716	2 670	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.

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.

GENOMSNIITTLIGT 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.

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	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Rörelseresultat	138	104	313	233	582	503
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	68	61	137	91	264	218
EBITDA	206	165	450	325	846	721
Omstruktureringskostnader	3	27	8	27	25	43
Transaktionskostnader	0	10	1	11	9	19
Integrationskostnader	10	5	18	7	23	13
Justerad EBITDA	219	206	476	370	903	796
Nettoomsättning	843	845	1 733	1 461	3 331	3 059
Justerad EBITDA (%)	26,0	24,4	27,5	25,3	27,1	26,0

JUSTERAD EBIT

MSEK	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Rörelseresultat	138	104	313	233	582	503
Avskrivningar på övervärden från förvärv	29	27	60	30	116	87
Omstruktureringskostnader	3	27	8	27	25	43
Transaktionskostnader	0	10	1	11	9	19
Integrationskostnader	10	5	18	7	23	13
Justerad EBIT	181	172	399	309	755	665
Nettoomsättning	843	845	1 733	1 461	3 331	3 059
Justerad EBIT (%)	21,4	20,4	23,0	21,1	22,7	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