



HMS Networks

Delårsrapport: januari - mars 2025

Hardware Meets Software™

Kvartalet

- Första kvartalets orderingång ökade med 97 % till 930 MSEK (473). Organiskt ökade orderingången med 12 %, förvärvad tillväxt var 89 % och valutaeffekter påverkade med -4 %
- Nettoomsättningen ökade med 44 % till 890 MSEK (616). Organiskt minskade nettoomsättningen med 17 %. Förvärvad tillväxt var 59 % och valutaeffekter påverkade med 2 %
- Justerad EBIT uppgick till 218 MSEK (137), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 24,5 % (22,2)
- EBIT uppgick till 175 MSEK (130), motsvarande en rörelsemarginal på 19,6 % (21,1)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 159 MSEK (113) och justerad vinst per aktie till 3,17 SEK (2,43)
- Resultat efter skatt uppgick till 115 MSEK (107) och vinst per aktie till 2,29 SEK (2,28)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 187 MSEK (58)
- Ny organisationsstruktur från 2025 för att stärka kundfokus och korsförsäljning

Senaste tolv månaderna

- Orderingången för senaste tolv månaderna ökade med 56 % till 3 269 MSEK (2 094). Organiskt minskade orderingången med 6 %, förvärvad tillväxt var 62 % och valutaeffekter har inte haft någon väsentlig påverkan
- Nettoomsättningen ökade med 16 % till 3 333 MSEK (2 868). Organiskt minskade nettoomsättningen med 26 %, förvärvad tillväxt var 42 % och valutaeffekter har inte haft någon väsentlig påverkan
- Justerad EBIT uppgick till 747 MSEK (713), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 22,4 % (24,9)
- EBIT uppgick till 548 MSEK (672), motsvarande en rörelsemarginal på 16,4 % (23,4)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 518 MSEK (546). Justerad vinst per aktie uppgick till 10,40 SEK (11,70)
- Resultat efter skatt uppgick till 319 MSEK (505). Vinst per aktie uppgick till 6,43 SEK (10,82)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 721 MSEK (422)
- Två långsiktiga och värdeskapande förvärv i Red Lion och PEAK-System

Orderingång
Q1

+97 %

Nettoomsättning
Q1

+44 %

Justerad EBIT-marginal
Q1

25 %

VD - kommentar

BRA START PÅ ÅRET I EN SVÅRNAVIGERAD MARKNAD

Under årets första kvartal fortsätter den positiva trenden för både orderingång och omsättning. Orderingången uppgick till 930 MSEK (473) motsvarande en tillväxt på 97 %, varav 12 % organiskt. Sedan årsskiftet är vi organiserade i tre divisioner, Industrial Data Solutions (IDS), Industrial Network Technology (INT) och New Industries (NI). Samtliga tre divisioner har under kvartalet uppvisat god utveckling, de största bidragen till den positiva utvecklingen står INT-divisionen för där kundernas tidigare lagerneddragningar nu i princip är överspelade. Även förra årets båda förvärv, Red Lion Controls och PEAK-System, som nu är integrerade inom IDS-divisionen respektive NI-divisionen visar på bra momentum under inledningen av året.

Omsättningen för kvartalet uppgår till 890 MSEK (616), motsvarande en tillväxt på 44 %, organiskt motsvarar detta en minskning om 17 %.

Den stora skillnaden i organisk utveckling mellan orderingång och omsättning förklaras av att vid motsvarande kvartal föregående år hade vi en stor orderbok att leverera ut från, samtidigt som orderingen dämpades av lagerjusteringar hos våra kunder. Nu är systemet mer i balans.

Under kvartalet bygger vi orderbok och har en "book-to-bill" på 1,09 exkl. valutaeffekter, vilket vi ser som mycket positivt för framtiden.

Geografiskt är Tyskland och Centraleuropa fortfarande relativt svagt medan USA går desto bättre. Vi konstaterar även att vår relativt nya verksamhet i Mellanöstern, med säte i Dubai, uppvisar stark tillväxt, inte minst inom kommunikation för byggnadsautomation. Efter en handfull år med pandemi och komponentbrist som fått branschens försörjningskedjor i gungning, hade vi sett framför oss en period som skulle gå mot en stabilisering på marknaden. Med stor osäkerhet kring kommande tullar ser vi en ökande oro för att detta kan skapa en försenad återhämtning av våra marknader. Vidare har vi sett en hastig och markant förstärkning av den svenska kronan i relation till våra två största handelsvalutor, USD och EUR, vilket påverkar bolagets lönsamhet negativt.

RÖRELSEMARGINALEN PÅ GOD VÄG MOT MÅLET

Ökade volymer och en bra produktmix gjorde att bruttomarginalen för koncernen blev 63,0% (62,6). Detta får ses som en bra marginal med tanke på förra årets förvärv som hade en utspädande effekt på marginalen.

Kostnadsnivån minskar med 6 % organiskt och är bara marginellt högre än under föregående kvartal, vilket är till stor del är en effekt av den omorganisation som genomfördes vid årsskiftet och bra kostnadsdisciplin i verksamheterna.

Det justerade rörelseresultatet uppgår till fina 218 MSEK (137) motsvarande en marginal om 24,5%, vilket är en förbättring mot föregående år och på god väg mot målet om 25%. Med en relativt hög skuldsättning är kassaflödet i fokus, som uppgår till fina 187 MSEK (58) vilket bidrar till att minska nettoskulden i förhållande till justerat rörelseresultat före avskrivningar till 3,05 exklusive IFRS16.

GOD UTVECKLING FÖR RED LION OCH PEAK-SYSTEM

Förra årets förvärv, Red Lion och PEAK-System som nu är integrerade i HMS nya organisationsstruktur, har utvecklats väl i kvartalet. Red Lion har haft en fortsatt stark projektaffär både inom visualiserings- och Edge-plattformar samt nätverksswitchar.

PEAK-System har fått en bra start inom HMS, där vi också sett att vissa amerikanska distributörer passat på att bygga lager innan de nya tullarna träder i kraft.

NY DIVISIONSSTRUKTUR LANSERAD

Vårt första kvartal med den nya organisationsstrukturen har varit framgångsrik och de flesta nya roller fungerar väl, även om en del integration av system fortsatt är under arbete. Fokus har varit på att våra kunder fortsatt skall vara nöjda samtidigt som medarbetare internt formar nya team och samarbeten inom respektive division.

Under kvartalet har också ett nytt strategiarbete påbörjats som tittar bortom 2025. Resultatet av detta kommer att presenteras på bolagets kapitalmarknadsdag den 9 september.

TULLAR

I skrivande stund har tullar införts på 10% för produkter som exporteras från EU till USA och väldigt höga tullar mellan Kina och USA. För bolagets del är ca 15% av omsättningen export från EU till Nordamerika, varav majoriteten till USA. Det finns även vissa komponenter som importeras från Kina till USA som kommer att ge viss kostnadsökning i vår amerikanska tillverkningsenhet. Andelen produkter som vi tillverkar i USA och exporterar till Kina är liten, mindre än en halv procent av koncernens omsättning.

För att hantera den nya tullsituationen har ledningen därför från mitten av april infört åtgärder för att minimera påverkan på resultatet genom att se över logistikflöden och priser. Konsekvenserna av detta kommer sannolikt synas i form av en något högre försäljning och något lägre bruttomarginal.

Vi räknar med att Red Lion har en gynnsam position relativt de närmsta konkurrenterna, med en stor del av tillverkningen i USA, där flera av de närmsta konkurrenterna tillverkar i Europa eller Asien. Att Red Lion förvärvet givit oss lokal produktionskapacitet i USA är något som vi avser att över tid använda för fler av HMS produkter som säljs i USA.

UTSIKTER

Det är i dagsläget svårt att förutse hur marknaden ska utvecklas i det korta perspektivet. Hur tullsituationen utvecklas kommer att spela en stor roll för många bolags investeringsvilja. 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.



Staffan Dahlström, VD och Jenifer Prisco, Group Legal Council, på plats i York för förberedelser kring hantering av tullar.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

FÖRSTA KVARTALET

Orderingången ökade med 97 % till 930 MSEK (473), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -18 MSEK (37). Organiskt har orderingången ökat med 12 % och förvärvad tillväxt var 89 %.

Nettoomsättningen ökade med 44 % till 890 MSEK (616). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till 13 MSEK (-2). Organiskt har omsättningen minskat med 17 % och förvärvad tillväxt var 59 %.

Bruttoresultatet uppgick till 561 MSEK (385), motsvarande en bruttomarginal om 63,0 % (62,6). Rörelsekostnaderna uppgick till 390 MSEK (256). I rörelsekostnaderna ingår transaktions-, integrations-, och omstruktureringskostnader om 13 MSEK samt avskrivningar på övervärden om 31 MSEK. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 6 %, motsvarande 15 MSEK.

Justerad EBITDA uppgick till 257 MSEK (163), motsvarande en marginal på 28,9 % (26,5). Avskrivningar uppgick till 70 MSEK (30). Ökningen mot föregående period beror främst på avskrivningar på övervärden från förvärvet av Red Lion och PEAK-System om 28 MSEK. Justerad EBIT uppgick till 218 MSEK (137), motsvarande en marginal på 24,5 % (22,2). EBITDA uppgick till 244 MSEK (160), motsvarande en marginal på 27,4 % (26,0). EBIT uppgick till 175 MSEK (130), motsvarande en marginal på 19,6 % (21,1). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 8 MSEK (-3).

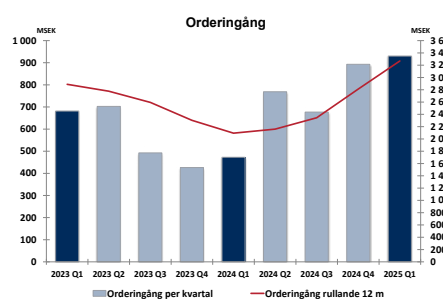
Finansnettot uppgick till -30 MSEK (3), belastat av räntekostnader om 34 MSEK avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 144 MSEK (133).

Justerat resultat efter skatt uppgick till 159 MSEK (113). Justerad vinst per aktie var 3,17 SEK (2,43). Resultat efter skatt uppgick till 115 MSEK (107). Vinst per aktie var 2,29 SEK (2,28).

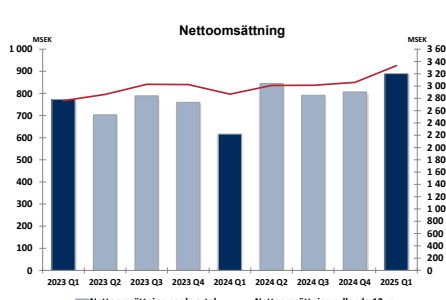
Kvartalsdata för koncernen	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Orderingång (MSEK)	930	893	677	769	473	426	492	703	682
Organiskt %	12	2	-8	-22	-36	-34	-25	-17	-20
Förvärv %	89	92	50	36	0	0	0	1	0
Valutaomräkning % ¹	-4	16	-4	-5	5	-6	-2	2	-1
Orderbok	736	703	605	713	641	778	1 106	1 316	1 316
% av R12 Nettoomsättning	21	20	17	18	22	26	37	46	48
Nettoomsättning (MSEK)	890	807	792	845	616	760	789	703	773
Organiskt %	-17	-33	-30	-20	-20	-3	20	10	40
Förvärv %	59	40	31	40	0	0	0	1	1
Valutaomräkning %	2	0	-1	0	0	2	6	6	8
Bruttomarginal (%)	63,0	62,6	63,5	61,9	62,6	65,3	65,4	64,7	64,8
Justerad EBIT (MSEK)²	218	163	194	172	137	196	226	154	216
Justerad EBIT (%)²	24,5	20,2	24,5	20,4	22,2	25,8	28,7	21,9	27,9
EBIT (MSEK)	175	106	163	104	130	169	223	150	211
EBIT (%)	19,6	13,2	20,6	12,3	21,1	22,3	28,2	21,4	27,4
Justerad vinst per aktie före utspädning (SEK)²	3,17	2,60	2,51	2,12	2,43	2,94	3,77	2,56	3,79
Vinst per aktie före utspädning (SEK)²	2,29	1,49	1,89	0,70	2,28	2,36	3,69	2,48	3,70

¹ Avser periodens valutaeffekter inklusive valutaomräkningseffekter av orderboken.

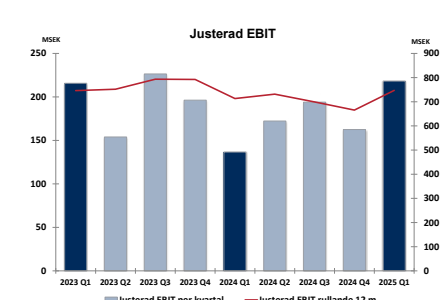
² Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på övervärden. Se Justerad EBIT i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 16.



Grafen visar Orderingång per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar Orderingången den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.



Grafen visar Nettoomsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar Nettoomsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.



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

Industrial Data Solutions

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

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q1 2025	Q1 2024
Orderingång ¹	459	412
Nettoomsättning ¹	418	409
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²	93	
Justerad rörelsemarginal, % ²	22,2	

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

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

FÖRSTA KVARTALET

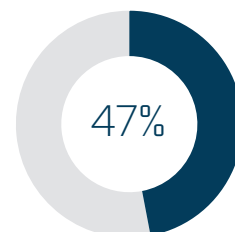
Industrial Data Solutions-divisionen inleder året med en ökad efterfrågan på industriella kommunikationslösningar, främst hänfört till N-Tron Switchar, Red Lion HMI:er (Human Machine Interfaces) samt Ewon lösningar för Remote Access och Remote Data. Orderingången ökade med 12 % till 459 MSEK (412), till stor del drivet av projekt inom Switchar och HMI:er. Även nettoomsättningen ökade med 2% till 418 MSEK (409), där Ewon står för en fortsatt återhämtning.

En av höjdpunkterna under kvartalet var de framgångsrika kund- och distributörsevenemang där IDS-divisionen ställde ut de nya Ewon Edge samt Ewon Cloud lösningarna, vilket markerar IDS-divisionens roll som innovationsledare. Samtidigt fortskred integrationen av Red Lion, där flertalet kostnadssynergier har realiserats och resultat av säljsynergier börjar synas.

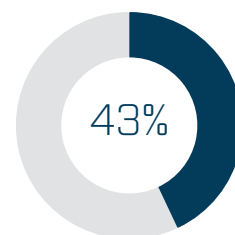


Ewon Cloud och Ewon Edge lösningar

Andel av koncernens nettoomsättning



Andel av koncernens justerade EBIT



Intäktsfördelning per marknad



■ 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	Q1 2025	Q1 2024 ¹
Orderingång ¹	250	203
Nettoomsättning ¹	257	345
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²	72	
Justerad rörelsemarginal, % ²	27,9	

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

FÖRSTA KVARTALET

Under det första kvartalet noterades en återhämtning i orderingången för Industrial Network Technology-divisionen. Orderingången ökade med 23 % till 250 MSEK (203), främst driven av enhetstillverkare som köper Embedded-lösningar. Nettoomsättningen har minskat med 26 % till 257 MSEK (345), i huvudsak orsakad av den omfattande orderbok som fortsatt fanns kvar och möjliggjorde leveranser under första kvartalet i 2024. Orderboken är nu på en normal nivå.

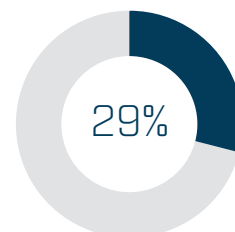
Föregående års arbete med att trimma organisationen och skapa den nya divisionsstrukturen har inom INT-divisionen resulterat i en stärkt lönsamhet. Trots den lägre omsättningen kan divisionen leverera en stabil rörelsemarginal under det första kvartalet.

Det växande fokuset på Cybersäkerhet och regleringar så som Cyber Resilience Act (CRA) och Radio Equipment Directive (RED) innebär ett omfattande utvecklingsarbete för många bolag. För INT-divisionen är detta en strategisk möjlighet att dels differentiera sig samt addera ytterligare värde till kunderna. INT-divisionen har under första kvartalet bibehållit sin ledande position inom säker produktutveckling genom att framgångsrikt klara revision och omcertifiering för IEC 62443-4-3-1 på Mature Level 3 (ML3).

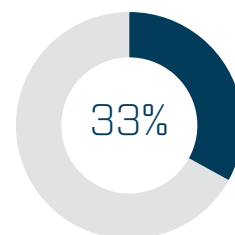


INT-divisionen arbetar aktivt för att bibehålla sin ledande position inom cybersäkerhet

Andel av koncernens nettoomsättning



Andel av koncernens justerade EBIT



Intäktsfördelning per marknad



■ EMEA, 58 %
■ APAC, 25 %
■ 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	Q1 2025	Q1 2024
Orderingång ¹	221	210
Nettoomsättning ¹	215	213
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²	53	
Justerad rörelsemarginal, % ²	24,8	

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

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

FÖRSTA KVARTALET

Det första kvartalet bjöd New Industries-divisionen på ökad nettoomsättning och orderingång, trots ett relativt starkt jämförelsekvartal. Orderingången ökade med 5% till 221 MSEK (210) och nettoomsättningen ökade marginellt till 215 MSEK (213).

Marknaden i Centraleuropa, speciellt Tyskland, Frankrike och Beneluxregionen är fortsatt avväktande, resten av världen påvisar en stadig tillväxt. Efterfrågan av lösningar inom Vehicle Communication har framför allt ökat i USA, delvis påverkad av spekulation inför införandet av tullavgifter på handelsvaror vilket bedöms ha medfört ca 15 MSEK i tidigare lagda ordrar och omsättning. Förvärvet av PEAK-System Technik GmbH har utvecklats väl och integrationsarbetet går framåt.

På produktsidan har NI-divisionen framgångsrikt lanserat ett PCAN-XL Starter Bundle för utveckling av nästa generations fordonsinterna nätverk. För byggnadsautomation har slutmarknaden i Mellanöstern haft en kraftig tillväxt och seglat upp som en nyckelmarknad. Även en produktdesign som integrerar Daikin Altherna värmepumpar har lanserats. NI-divisionen har även ställt ut på flertalet mässor under kvartalet, så som Embedded World, AHR Expo och ISE Expo.

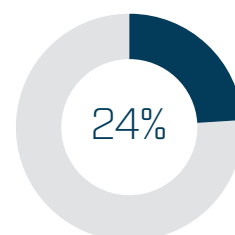


- Produktdesign för integration av Daikin Altherna värmepumpar

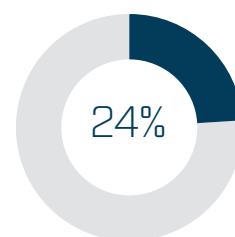


- PCAN-XL Starter Bundle för utvecklare av nästa generations fordonsinterna nätverk

Andel av koncernens nettoomsättning



Andel av koncernens justerade EBIT



Intäktsfördelning per marknad



■ EMEA, 65%
■ APAC, 13%
■ Americas, 22%

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

FÖRSTA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 139 MSEK (130) för första kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var 48 MSEK (-72). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 187 MSEK (58).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 MSEK (-35) och är främst hänförligt investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -32 MSEK (-39).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -119 MSEK (-21), vilket består till största delen av förändring av banklån om -101 MSEK (1). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -18 MSEK (-15). Utdelning till minoritet har gjorts med -2 (-2). Detta innebär att första kvartalets kassaflöde uppgick till 33 MSEK (1).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 100 MSEK (127) och outnyttjade kreditfaciliteter till 503 MSEK (549). Nettoskulden uppgick till 2 950 MSEK (309) och består främst av upptagna lån om 2 599 MSEK (4). Vidare består nettoskulden av leasingskulder om 266 MSEK (275), förväntat lösenpris på optioner om totalt 106 MSEK (132) samt skulder relaterade till förvärv om 78 MSEK (9). Föregående år bestod även nettoskulden av pensionsskuld om 15 MSEK. Från 2025 redovisas pensionsskulder enligt IAS 19 istället bland avsättningar.

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA de senaste tolv månaderna var 3,10 (0,39) inklusive proforma från förvärv. Nettoskuldssättningsgraden var 87 % (15) och soliditeten 48 % (67).

Nettoskuld, MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Räntebärande skulder	2 599	20	2 894
Optionsskuld	106	132	114
Skulder relaterade till förvärv	78	9	83
Avgår: Likvida medel	-100	-127	-74
Nettoskuld exkl. IFRS 16	2 683	34	3 017
Leasingskulder	266	275	276
Nettoskuld inkl. IFRS 16	2 950	309	3 293
Nettoskuld exkl. IFRS 16/justerad EBITDA R12	3,05 ¹	0,04	3,37 ¹

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 och utdelning

Årsstämman kommer att hållas i bolagets lokaler torsdagen den 24 april 2025 klockan 10.30. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024 och att bolagets medel till förfogande om sammanlagt 2 656 178 245 kronor, inklusive årets vinst om 555 347 995 kronor, balanseras i ny räkning.

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 31 mars 2025 uppgick totalt antal sparade aktier till 57 448 (52 843) 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 första kvartalet uppgick till 0 MSEK (0). Resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till 0 MSEK (0). Likvida medel uppgick till 3 MSEK (3) och någon extern upplåning förekommer ej.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 103 under not 35 i årsredovisningen för år 2024.

Väsentliga händelser under perioden

NY ORGANISATIONSSTRUKTUR 1 JANUARI 2025

HMS bytte organisationsstruktur från 1 januari 2025 för att rusta för fortsatt tillväxt. Koncernen är nu organiserad i tre divisioner; Industrial Data Solutions (IDS), Industrial Network Technology (INT) och New Industries (NI), vilka utgör HMS segment från och med innevarande kvartal.

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 i dagsläget svårt att förutse hur marknaden kommer utvecklas i det korta perspektivet. Hur tullsituationen utvecklas kommer att spela en stor roll för många bolags investeringsvilja. Precis som tidigare är HMS i grunden försiktigt positiva till utvecklingspotentialen under året, men med en förnyad osäkerhet gällande hur det makroekonomiska läget utvecklas. På längre sikt tror HMS 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. 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 möjligt att få fram rättvisande jämförelsetal för resultatmättet avseende perioder innan förändringen ägt rum. För avstämning mot koncernens resultat före skatt summeras segmentens justerade rörelseresultat till koncernens justerade rörelseresultat, med tillägg för justeringar under avsnittet "Alternativa nyckeltal". För beskrivning av varje segment samt information om segmentens resultat, se sidorna 4-6.

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 31 mars 2025.

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

Kort om HMS

STRATEGIER

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS Networks tillväxtstrategi kombinerar organisk tillväxt och förvärv. Expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkterbjudande. Detta kombineras med hög servicenivå och satsningar på nya försäljningskanaler. Nya marknader adresseras med innovativa och riktade lösningar.

UTVECKLINGSTRATEGI – 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 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 stöts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Finansiell kalender

- Årsstämma 2025 kommer att hållas 24 april 2025
- Halvårsrapport 2025 presenteras 11 juli 2025
- Delårsrapport kvartal 3, 2025 presenteras 21 oktober 2025
- Bokslutskommuniké presenteras 27 januari 2026

Halmstad 2025-04-23

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 23 april 2025.

Telefonkonferens

23 APRIL 2025 KL 09.00

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

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Nettoomsättning	890	616	3 333	3 059
Kostnad för sålda varor och tjänster	-329	-231	-1 242	-1 143
BRUTTORESULTAT	561	385	2 091	1 916
Försäljningskostnader	-144	-139	-685	-680
Administrationskostnader ¹	-114	-58	-348	-292
Forsknings- och utvecklingskostnader	-88	-56	-319	-287
Övriga rörelseintäkter	4	-	14	10
Övriga rörelsekostnader ²	-44	-3	-205	-164
RÖRELSERESULTAT	175	130	548	503
Finansiella intäkter och kostnader	-30	3	-172	-138
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	144	133	376	364
Skatt	-29	-27	-57	-55
PERIODENS RESULTAT	115	107	319	310
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	115	107	319	310
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	0
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före utspädning (SEK)	2,29	2,28	6,43	6,35
Efter utspädning (SEK)	2,29	2,28	6,42	6,34

¹ I samband med omorganisation till tre divisioner har en omklassificering av kostnader genomförts. Från och med 2025 kommer samtliga administrationskostnader för respektive division samt för koncernen att redovisas fullt ut under denna post, istället för att fördelas mellan olika funktioner.

² För första kvartalet 2025 redovisar koncernen omstrukturings-, transaktions-, och integrationskostnader om totalt 13 MSEK samt avskrivningar på övervärden om 31 MSEK. För helåret 2024 redovisar koncernen omstrukturingskostnader om 43 MSEK, transaktions-, och integrationskostnader för förvärv om 32 MSEK samt avskrivningar på övervärden om 87 MSEK, varav 76 MSEK är hänförligt till förvärv för 2024.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Periodens resultat	115	107	319	310
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Kassaflödessäkringar	44	-20	24	-39
Valutasäkring i nettoinvestering	177	-	180	3
Omräkningsdifferenser	-452	51	-372	131
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-10	4	-12	2
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-241	35	-181	96
Summa totalresultat för perioden	-126	142	138	405
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-126	142	138	405
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	0

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill ¹	4 076	1 151	4 394
Övriga immateriella anläggningstillgångar	947	292	1 041
Materiella anläggningstillgångar	162	86	177
Nyttjanderätter	271	280	280
Uppskjuten skattefordran	64	22	54
Andelar i intresseföretag	14	13	14
Andra finansiella anläggningstillgångar	20	15	20
Summa anläggningstillgångar	5 556	1 859	5 979
Varulager	804	611	859
Kundfordringar	436	327	427
Övriga kortfristiga fordringar	205	128	159
Likvida medel	100	127	74
Summa omsättningstillgångar	1 545	1 192	1 519
SUMMA TILLGÅNGAR	7 101	3 051	7 498
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 385	2 057	3 504
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	1
Summa eget kapital	3 387	2 057	3 505
Skulder			
Räntebärande skulder ²	2 311	16	2 625
Ej räntebärande skulder	185	133	202
Leasingskulder	197	213	206
Uppskjuten skatteskuld	172	105	165
Övriga avsättningar	23	-	6
Summa långfristiga skulder	2 886	468	3 205
Räntebärande skulder ²	288	3	269
Ej räntebärande skulder	0	9	0
Leasingskulder	70	62	69
Leverantörsskulder	163	179	143
Övriga avsättningar	13	4	16
Övriga kortfristiga skulder	294	269	290
Summa kortfristiga skulder	827	526	788
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	7 101	3 051	7 498

¹ Posten har, från det andra kvartalet 2024, påverkats av förvärvet av Red Lion samt från det fjärde kvartalet 2024 av förvärvet av PEAK-System.

² Under 2024 tecknade HMS två nya amorteringslån och en revolverande kreditfacilitet.

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	139	130	537	528
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	48	-72	184	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	187	58	721	592
Förvärv av dotterbolag	-	-	-4 375	-4 375
Avyttring av dotterbolag	-	-	41	41
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-16	-22	-76	-82
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16	-17	-38	-39
Övriga investeringar	-3	4	0	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-35	-4 448	-4 449
Upptagna lån och amorteringar, netto	-101	1	2 778	2 880
Emission av aktier	-	-	1 390	1 390
Utdelning till aktieägare	-2	-2	-225	-225
Amortering av leasingskulder	-18	-15	-65	-62
Återköp av egna aktier	-	-5	-	-11
Utbetalning av skulder relaterade till förvärv	-	-	-149	-145
Övriga finansieringsposter	-1	-	-1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-119	-21	3 728	3 827
Periodens kassaflöde	33	1	2	-30
Likvida medel vid periodens början	74	124	127	124
Valutakurseffekter	-7	2	-29	-20
Likvida medel vid periodens slut	100	127	100	74

Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	3 504	1 933	1 933
Summa totalresultat för perioden	-126	142	405
Kostnader för aktierelaterad ersättning	2	2	-1
Återköp av egna aktier	-	-11	-11
Emission av aktier	-	-	1 390
Säljoption	8	-5	13
Utdelning ¹	-2	-2	-225
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 385	2 057	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	3 387	2 057	3 505

¹ Under första kvartalet 2025 samt första kvartalet 2024 har Owasys betalat utdelning till minoritetsägare på 2 MSEK.

Koncernens nyckeltal

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Omsättningstillväxt				
Nettoomsättningstillväxt (%)	44,4	-20,3	16,2	1,1
Lönsamhetsmått				
Bruttomarginal (%)	63,0	62,6	62,7	62,6
Justerad EBITDA (MSEK)	257	163	890	796
Justerad EBITDA (%)	28,9	26,5	26,7	26,0
Justerad EBIT (MSEK)	218	137	747	665
Justerad EBIT (%)	24,5	22,2	22,4	21,8
EBIT (MSEK)	175	130	548	503
EBIT (%)	19,6	21,1	16,4	16,4
Avkastningsmått				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	10,4	11,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	10,3	11,1
Finansiell styrka				
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ¹	-	-	3,10	3,41
Nettoskuldsättningsgrad	0,87	0,15	0,87	0,94
Soliditet (%)	47,6	67,4	47,7	46,8
Kapitalomsättningshastighet	-	-	0,54	0,57
Aktiedata				
Eget kapital per aktie (SEK)	68,68	42,74	61,34	55,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	3,73	1,24	14,58	12,14
Justerad vinst per aktie	3,17	2,43	10,40	9,65
Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)	50 319	46 819	49 619	48 919
Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)	143	153	143	147
Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)	50 175	46 666	49 475	48 772
Personaldata				
Medelantal anställda (FTE)	1 066	817	1 112	1 050
Andel kvinnliga anställda (%)	29,9	27,1	30,3	29,6
Andel kvinnliga chefer (%)	24,3	22,2	26,4	25,9

¹ Nyckeltalet inkluderar proforma från förvärv.

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per segment, MSEK ¹	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Industrial Data Solutions	418	395	399	436	409
Industrial Network Technology	257	246	275	271	345
New Industries	215	192	190	206	213
Summa	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	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
EMEA	401	359	348	369	349	447	486	414	463
Americas	366	328	332	355	144	175	160	169	165
APAC	124	120	112	121	124	138	143	120	145
Summa	890	807	792	845	616	760	789	703	773

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	890	807	792	845	616	760	789	703	773
Bruttoresultat	561	505	503	523	385	496	516	455	501
<i>Bruttomarginal (%)</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>	<i>64,8</i>
Justerad EBIT	218	163	194	172	137	196	226	154	216
<i>Justerad EBIT (%)</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>	<i>27,9</i>

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
Nettoomsättning	6	5	28	27
Bruttoresultat	6	5	28	27
Administrationskostnader	-6	-5	-28	-27
Rörelseresultat	0	0	0	-
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	537	537
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	23	23
Resultat före skatt	0	0	560	560
Skatt	-	-	-	-5
Periodens resultat	0	0	555	555

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar ¹	1 727	337	1 727
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 727	337	1 727
Fordringar hos koncernföretag	957	621	966
Övriga kortfristiga fordringar	3	3	0
Likvida medel	3	3	3
Summa omsättningstillgångar	962	626	968
SUMMA TILLGÅNGAR	2 689	964	2 695
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital¹	2 677	953	2 677
Skulder			
Leverantörsskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	12	10	18
Summa kortfristiga skulder	12	11	18
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 689	964	2 695

¹ Under andra kvartalet 2024 genomförde HMS Networks en riktad nyemission av aktier, vilken genom aktieägartillskott använts som återbetalning av en bryggglånefacilitet som använts i förvärvet av Red Lion.

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.

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 omstruktureringkostnader.

JUSTERAD EBITDA

EBITDA exklusive förvärvsrelaterade integrations- och transaktionskostnader samt omstruktureringkostnader.

JUSTERAD RÖRELSEKAPITAL

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.

RÖRELSEKAPITAL

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.

Beräkningen av nyckeltalen uppdaterades andra kvartalet 2024 och tidigare perioder har justerats för att kunna ge en rättvisande jämförbarhet.

JUSTERAD EBITDA

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
EBITDA	244	160	805	721
Omstruktureringskostnader	5	-	48	43
Transaktionskostnader	1	1	19	19
Integrationskostnader	7	2	18	13
Justerad EBITDA	257	163	890	796
Nettoomsättning	890	616	3 333	3 059
Justerad EBITDA (%)	28,9	26,5	26,7	26,0

JUSTERAD EBIT

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Q1-Q4 2024
EBIT	175	130	548	503
Avskrivningar på övervärden från förvärv	31	4	114	87
Omstruktureringskostnader	5	-	48	43
Transaktionskostnader	1	1	19	19
Integrationskostnader	7	2	18	13
Justerad EBIT	218	137	747	665
Nettoomsättning	890	616	3 333	3 059
Justerad EBIT (%)	24,5	22,2	22,4	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