



# HMS Networks

## Bokslutskommuniké: januari - december 2024

Hardware Meets Software™

### Kvartalet

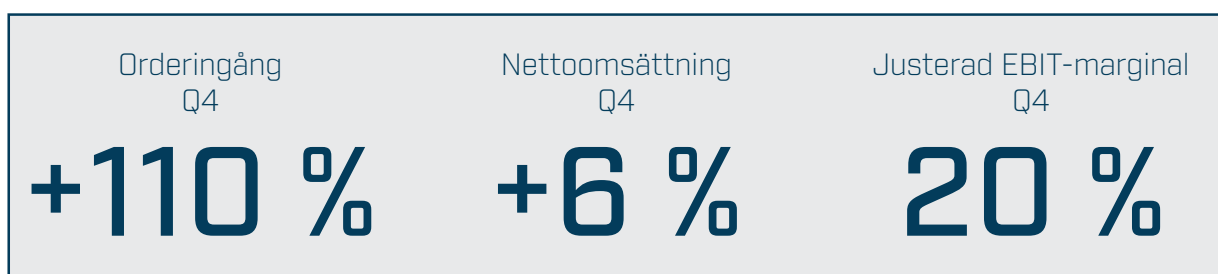
- Fjärde kvartalets orderingsgång ökade med 110 % till 893 MSEK (426). Organiskt ökade orderingsgången med 2 %, förvärvad tillväxt var 92 % och valutaeffekter exklusive omräkningseffekter av orderboken påverkade med 4 %
- Nettoomsättningen ökade med 6 % till 807 MSEK (760). Organiskt minskade nettoomsättningen med 33 %. Förvärvad tillväxt var 40 % och valutaeffekter har inte haft någon väsentlig påverkan
- Justerad EBIT uppgick till 163 MSEK (196), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 20,2 % (25,8)
- EBIT uppgick till 106 MSEK (169), motsvarande en rörelsemarginal på 13,2 % (22,3)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 131 MSEK (137) och justerad vinst per aktie till 2,60 SEK (2,94)
- Resultat efter skatt uppgick till 75 MSEK (110) och vinst per aktie till 1,49 SEK (2,36)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 177 MSEK (119)
- Slutfört förvärv av PEAK-System Technik GmbH
- Avyttring av MB Connect Line genomförd

### Helåret

- Orderingsgången för helåret ökade med 22 % till 2 812 MSEK (2 303). Organiskt minskade orderingsgången med 19 %, förvärvad tillväxt var 39 % och valutaeffekter exklusive omräkningseffekter av orderboken har inte haft någon väsentlig påverkan
- Nettoomsättningen ökade med 1 % till 3 059 MSEK (3 025). Organiskt minskade nettoomsättningen med 26 %, förvärvad tillväxt var 27 % och valutaeffekter har inte haft någon väsentlig påverkan
- Justerad EBIT uppgick till 665 MSEK (792), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 21,8 % (26,2)
- EBIT uppgick till 503 MSEK (753), motsvarande en rörelsemarginal på 16,4 % (24,9)
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 472 MSEK (610). Justerad vinst per aktie uppgick till 9,65 SEK (13,07)
- Resultat efter skatt uppgick till 310 MSEK (571). Vinst per aktie uppgick till 6,35 SEK (12,23)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 592 MSEK (519)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas (4,40), då två långsiktigt värdeskapande förvärv har genomförts under året

### Händelser efter periodens utgång

- Ny organisationsstruktur från 1 januari 2025 för att stärka kundfokus och korsförsäljning



# VD - kommentar

## ÅTERHÄMTNING AV ORDERINGÅNGEN

Årets sista kvartal visar på en utveckling i rätt riktning och ger oss en första indikation på att vi inte förlorat marknadsandelar under 2024. Den tidigare låga orderingången under 2024 bedöms i stor utsträckning bero på en avvaktande marknad i kombination med lagerjusteringar hos våra kunder som tidigare byggt upp stora buffertlager. Orderingången återhämtar sig och vi kan visa på en ny rekordnivå om 893 MSEK (426) motsvarande en tillväxt på 110 %. Den goda utvecklingen av orderingången är huvudsakligen hänförlig till Red Lion i Nordamerika. Vi räknar med att lagerjusteringar hos våra kunder har påverkat orderingången negativt med ca 50 MSEK, främst relaterat till Japan. Framåt ser vi att dessa lagerjusteringar blir allt mindre.

Omsättningen för kvartalet uppgår till 807 MSEK (760). Organiskt motsvarar detta en minskning om 33 %. Vid samma period föregående år levererade vi fortfarande ut från en stor orderbok, och nu befinner vi oss i ett läge med en normal orderbok. Vårt att notera är även att vi under kvartalet har en book-to-bill på 1,07 exklusive valutaeffekter och att vi därmed bygger orderbok för första gången på över två år.

Vi fortsätter leverera en stabil bruttomarginal, 62,6% (65,3) där den organiska utvecklingen, trots lägre volym, är på samma nivå som föregående år. Den lägre rapporterade bruttomarginalen förklaras av Red Lion och PEAK som båda har en marginal som är något lägre än resterande del av koncernen – även om Red Lions bruttomarginal fortsätter utvecklas väl.

Även den goda kostnadskontrollen fortsätter och rörelsekostnaderna är organiskt ca 20 % lägre för såväl året som kvartalet. Både det andra kvartalets omstrukturingsprogram och de förändringar som gjordes under det fjärde kvartalet, i samband med omorganisationen, har fallit väl ut. Omorganisationen och omstrukturingsprogrammet beskrivs mer nedan.

Det justerade rörelseresultatet uppgår till 163 MSEK (196) motsvarande en marginal om 20,2% som får ses som mycket bra, mot bakgrund av att nettoomsättningen minskar 33 % organiskt. Kassaflödet fortsätter att vara bra och vi levererar 177 MSEK (119) i kassaflöde från verksamheten, stärkt av fortsatta lagerreduktioner om 35 MSEK i kvartalet.

## RED LION OCH NORDAMERIKA DRIVER TILLVÄXTEN

I Nordamerika ser vi en tydlig återhämtning i kvartalet, framför allt drivet av Red Lion och fina projektvinster. Exempelvis genom en stor order av N-tron Ethernetswitchar för övervakning av strömförsörjningssystem till datacenter, som blev en fin julkapp. Även resterande del av Nordamerika ser en viss sekventiell förbättring.

Vi ser en försiktig förbättring av orderingången även i Europa, och noterar samtidigt att Tyskland sannolikt kommer att vara utmanade även under 2025, med stor osäkerhet i hur den tyska ekonomin ska utvecklas och osäkerheter kring bilindustrins utveckling.

I Asien är Japan fortfarande avvaktande, delvis på grund av fortsatt höga lagernivåer hos några av våra huvudkunder. Kina visar på en fortsatt god utveckling och levererar det starkaste kvartalet för året.

## NY DIVISIONSSTRUKTUR FRÅN 2025

Under det fjärde kvartalet meddelade vi att koncernen, från den första januari 2025, kommer att organiseras i tre divisioner för att skapa ett ännu bättre kundfokus. Divisionerna är Industrial Data Solutions (IDS), Industrial Network Technology (INT) och New Industries (NI).

Organisationsförändringen har gått enligt plan och verksamheten styrs nu i enlighet med denna uppdelning.

I samband med organisationsändringen meddelade vi tidigare att vi beräknade att spara in på 40 tjänster som också skulle resultera i 40 MSEK i helårsbesparing till en omstrukturingskostnad om 25 MSEK. Nu när omorganisationen är genomförd kan vi summera att vi sparar 44 MSEK i helårseffekt till en omstrukturingskostnad om 16 MSEK.

## LANSERING AV EWON EDGE OCH EWON CLOUD

Under december månad lanserades Ewon Cloud och Ewon Edge. Ewon Cloud erbjuder en robust plattform för avancerad remote management och data insights, medan Ewon Edge kopplar upp industriella enheter på ett användarvänligt och enkelt sätt. Tillsammans gör dessa lösningar det möjligt för våra kunder att optimera sina verksamheter, öka produktiviteten och accelerera sina digitala transformationsresor.

## FÖRVÄRVET AV PEAK FÄRDIGSTÄLLT

PEAK-System Technik, ett tyskt industrikommunikationsföretag för hårdvara och mjukvara till industri- och fordonskommunikation, blev en del av HMS-koncernen den 1 november 2024 och har utvecklats som förväntat under sina första två månader med HMS.

Integrationen av PEAK, som är en del av divisionen New Industries, har påbörjats och beräknas pågå under hela 2025.

## STABILT INFLÖDE AV NYA DESIGN WINS

För vår Design-Win affärsmodell som motsvarar ca en tredjedel av HMS omsättning, ser vi ett ökat inflöde från kunderna under 2024. Totalt erhöll vi 152 (139) nya Design-Wins under året, och det totala antalet aktiva Design-Wins uppgår nu till 1 820 (1 842) motsvarande en minskning på 1% jämfört med 2023 vilket förklaras av att ett antal äldre Design-Wins har fasats ut under året.

## UTSIKTER

De lagerjusteringar hos våra kunder som vi har rapporterat om under de senaste två åren bedömer vi i allt väsentligt vara förbi. Samtidigt präglas flera marknader fortsatt av osäkerhet på grund av det makroekonomiska läget, inte minst i Europa. Vi räknar med att orderingång och försäljning kommer förbättras från nuvarande nivåer under det andra halvåret 2025.

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



*"Vi tror mycket på vår nya organisation och hur denna skapar en ny plattform för framtida tillväxt och expansion för HMS", säger Mira Jhaveri Winther (CHRO). Här tillsammans med VD Staffan Dahlström.*

# Orderingång, nettoomsättning och resultat

## FJÄRDE KVARTALET

Orderingången ökade med 110 % till 893 MSEK (426), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 70 MSEK (-46), varav 15 MSEK är relaterat till kvartalets orderingång och 55 MSEK avser valutaomräkningseffekter av orderboken. Organiskt har orderingången ökat med 2 % och förvärvad tillväxt var 92 %.

Nettoomsättningen ökade med 6 % till 807 MSEK (760). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -3 MSEK (16). Organiskt har omsättningen minskat med 33 %.

Bruttoresultatet uppgick till 505 MSEK (496), motsvarande en bruttomarginal om 62,6 % (65,3). Bruttomarginal exklusive förvärv var 64,7 % (65,3). Rörelsekostnaderna uppgick till 402 MSEK (335). I rörelsekostnaderna ingår omstruktureringskostnader om 16 MSEK, transaktions- och integrationskostnader om 10 MSEK relaterade till förvärv samt avskrivningar på övervärden om 30 MSEK. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 18 %, motsvarande 56 MSEK.

Justerad EBITDA uppgick till 200 MSEK (225), motsvarande en marginal på 24,8 % (29,6). Avskrivningar uppgick till 67 MSEK (32). Ökningen mot föregående period beror främst på avskrivningar på övervärden från förvärvet av Red Lion och PEAK om 27 MSEK. Justerad EBIT uppgick till 163 MSEK (196), motsvarande en marginal på 20,2 % (25,8). EBITDA uppgick till 174 MSEK (201), motsvarande en marginal på 21,5 % (26,5). EBIT uppgick till 106 MSEK (169), motsvarande en marginal på 13,2 % (22,3). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -2 MSEK (2).

Finansnettot uppgick till -36 MSEK (-27), belastat av räntekostnader om 36 MSEK avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 71 MSEK (142).

Justerat resultat efter skatt uppgick till 131 MSEK (137). Justerat vinst per aktie var 2,60 SEK (2,94). Resultatet efter skatt uppgick till 75 MSEK (110). Vinst per aktie var 1,49 SEK (2,36).

## RED LION

Red Lions orderingång uppgick till 348 MSEK och nettoomsättningen till 260 MSEK. Justerat för integrations- och omstruktureringskostnader uppgick Red Lions rörelseresultatet till 73 MSEK, motsvarande en marginal på 28,1 %.

Kvartalsdata för koncernen	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
<b>Orderingång (MSEK)</b>	<b>893</b>	<b>677</b>	<b>769</b>	<b>473</b>	<b>426</b>	<b>492</b>	<b>703</b>	<b>682</b>	<b>718</b>
Organiskt %	2	-8	-22	-36	-34	-25	-17	-20	-1
Förvärv %	92	50	36	0	0	0	1	0	0
Valutaomräkning % <sup>1</sup>	16	-4	-5	5	-6	-2	2	-1	4
<b>Orderbok</b>	<b>703</b>	<b>605</b>	<b>713</b>	<b>641</b>	<b>778</b>	<b>1 106</b>	<b>1 316</b>	<b>1 316</b>	<b>1 407</b>
% av R12 Nettoomsättning	20	17	18	22	26	37	46	48	56
<b>Nettoomsättning (MSEK)</b>	<b>807</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>
Organiskt %	-33	-30	-20	-20	-3	20	10	40	22
Förvärv %	40	31	40	0	0	0	1	1	0
Valutaomräkning %	0	-1	0	0	2	6	6	8	11
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>62,6</b>	<b>63,5</b>	<b>61,9</b>	<b>62,6</b>	<b>65,3</b>	<b>65,4</b>	<b>64,7</b>	<b>64,8</b>	<b>63,6</b>
<b>Justerad EBIT (MSEK)<sup>2</sup></b>	<b>163</b>	<b>194</b>	<b>172</b>	<b>137</b>	<b>196</b>	<b>226</b>	<b>154</b>	<b>216</b>	<b>197</b>
<b>Justerad EBIT (%)<sup>2</sup></b>	<b>20,2</b>	<b>24,5</b>	<b>20,4</b>	<b>22,2</b>	<b>25,8</b>	<b>28,7</b>	<b>21,9</b>	<b>27,9</b>	<b>25,8</b>
EBIT (MSEK)	106	163	104	130	169	223	150	211	192
EBIT (%)	13,2	20,6	12,3	21,1	22,3	28,2	21,4	27,4	25,1
<b>Justerad vinst per aktie före utspädning (SEK)<sup>2</sup></b>	<b>2,60</b>	<b>2,51</b>	<b>2,12</b>	<b>2,43</b>	<b>2,94</b>	<b>3,77</b>	<b>2,56</b>	<b>3,79</b>	<b>3,37</b>
Vinst per aktie före utspädning (SEK) <sup>2</sup>	1,49	1,89	0,70	2,28	2,36	3,69	2,48	3,70	3,25

<sup>1</sup>Avser periodens valutaeffekter samt valutaomräkningseffekter av orderboken

<sup>2</sup>Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på övervärden. Se Justerad EBIT i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 15.

## HELÅRET

Orderingången ökade med 22 % till 2 812 MSEK (2 303), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 54 MSEK (-45) och främst är relaterat till valutaomräkningseffekter av orderboken. Organiskt har orderingången minskat med 19 % och förvärvad tillväxt var 39 %.

Nettoomsättningen ökade med 1 % till 3 059 MSEK (3 025), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -11 MSEK (134). Organiskt har omsättningen minskat med 26 %.

Bruttoresultatet uppgick till 1 916 MSEK (1 967), motsvarande en bruttomarginal om 62,6 % (65,0). Bruttomarginal exklusive förvärv uppgick till 64,3 % (65,0). Rörelsekostnaderna uppgick till 1 423 MSEK (1 223). I rörelsekostnaderna ingår omstruktureringskostnader om 43 MSEK, transaktions- och integrationskostnader om 32 MSEK samt avskrivningar på övervärden om 87 MSEK. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 20 %, motsvarande 235 MSEK.

Justerad EBITDA uppgick till 796 MSEK (877), motsvarande en marginal på 26,0 % (29,0). Avskrivningar uppgick till 218 MSEK (124). Ökningen mot föregående period beror på avskrivningar på övervärden från förvärvet av Red Lion och PEAK om 75 MSEK. Justerad EBIT uppgick till 665 MSEK (792), motsvarande en marginal på 21,8 % (26,2). EBITDA uppgick till 721 MSEK (877), motsvarande en marginal på 23,6 % (29,0). EBIT uppgick till 503 MSEK (753), motsvarande en marginal på 16,4 % (24,9). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 1 MSEK (25).

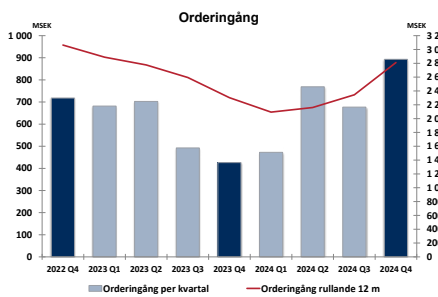
Finansnettot blev -138 MSEK (-35), belastat av räntekostnader om 120 MSEK avseende upptagna lån samt leasingskulder, vilket gav ett resultat före skatt om 364 MSEK (717).

Justerat resultat efter skatt uppgick till 472 MSEK (610). Justerad vinst per aktie var 9,65 SEK (13,07). Resultatet efter skatt uppgick till 310 MSEK (571). Vinst per aktie var 6,35 SEK (12,23).

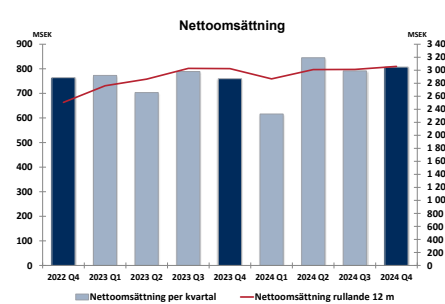
	Q4 2024			Q1-Q4 2024		
	HMS exkl Red Lion	Red Lion	Totalt	HMS exkl Red Lion	Red Lion <sup>1</sup>	Totalt
Orderingång (MSEK)	546	348	893	1 967	845	2 812
Nettoomsättning (MSEK)	547	260	807	2 272	787	3 059
Justerad EBIT (MSEK) <sup>2</sup>	90	73	163	485	180	665
Justerad EBIT (%) <sup>2</sup>	16,5	28,1	20,2	21,3	22,8	21,8

<sup>1</sup> Beloppen för Red Lion avser Q2-Q4 2024.

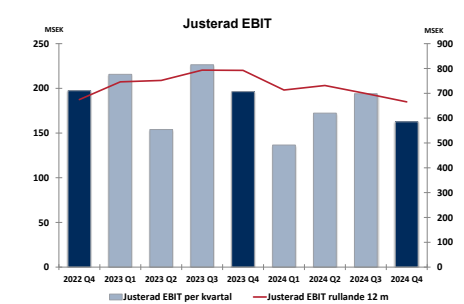
<sup>2</sup> Exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på övervärden. Se Justerad EBIT i avsnittet ekonomiska definitioner på sidan 15.



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.

# Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

## FJÄRDE KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 127 MSEK (147) för fjärde kvartalet. Rörelsekapitalförändringar var 49 MSEK (-28). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 177 MSEK (119).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -551 MSEK (-23) och är hänförligt till förvärv av dotterföretag om -564 MSEK (-) samt avyttring av dotterbolag om 41 MSEK (-). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -30 MSEK (-20) främst hänförligt till investeringar i nästa generations Remote Access och Remote Data erbjudande.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 373 MSEK (-121), vilket består dels av förändring av banklån om 533 MSEK (-106) hänförligt till förvärvet av PEAK. Vidare har utbetalningar gjorts om -144 MSEK (-) avseende främst reglering av externa skulder i samband med förvärvet av PEAK. Amorteringar av leasingavtal gjorts om -16 MSEK (-15). Detta innebär att fjärde kvartalets kassaflöde uppgick till -2 MSEK (-26).

## HELÅRET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 528 MSEK (751) för helåret. Rörelsekapitalförändringar var 64 MSEK (-232). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 592 MSEK (519).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 449 MSEK (-135) och är främst hänförligt till förvärv av dotterföretag om -4 375 MSEK (-55) samt avyttring av dotterföretag om 41 MSEK (-). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -121 MSEK (-74).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 827 MSEK (-400), vilket främst består av förändring av banklån om 2 880 MSEK (-140) avseende förvärvet av Red Lion och PEAK. Nyemission av aktier har gjorts med 1 390 MSEK (-) samt aktieutdelning har utbetalats om -225 MSEK (-187). Amorteringar av leasingavtal uppgick till -62 MSEK (-60). Utbetalningar av övriga skulder belastar finansieringsverksamheten med ca -145 MSEK (-) och avser reglering av externa skulder relaterade till förvärvet av PEAK samt reglering av skulder relaterade till tidigare gjorda förvärv. Vidare har återköp av egna aktier gjorts med -11 MSEK (-13). Detta innebär att kassaflödet för helåret uppgick till -30 MSEK (-16).

## Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 74 MSEK (124) och outnyttjade kreditfaciliteter till 490 MSEK (529). Nettoskulden uppgick till 3 293 MSEK (289) och består främst av upptagna lån om 2 877 MSEK (2). Vidare består nettoskulden av leasingskulder om 276 MSEK (261), förväntat lösenpris på optioner om totalt 114 MSEK (127) samt skulder relaterade till förvärv om 83 MSEK (8). Vidare består nettoskulden av pensionsskuld om 18 MSEK (15).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA de senaste tolv månaderna var 3,41 (0,33) inklusive proforma från förvärv.

Nettoskuldssättningsgraden var 94 % (15) och soliditeten 47 % (64).

I samband med förvärvet av Red Lion i april 2024 tecknades ett nytt bankavtal med SEB tillsammans med Svensk Exportkredit. Avtalet reviderades i samband med förvärvet av PEAK under fjärde kvartalet och utökades till ytterligare ett amorteringslån. Avtalet består av amorteringslån och en revolverande kreditfacilitet som tillsammans uppgick till motsvarande 3 336 MSEK per 31 december 2024. Vidare upptogs en bryggglänefacilitet under andra kvartalet till ett belopp av 120 MUSD som återbetalades under samma kvartal genom en riktad nyemission av aktier.

Nettoskuld, MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Räntebärande skulder	2 894	17
Optionsskuld	114	127
Skulder relaterade till förvärv	83	8
Avgång: Likvida medel	-74	-124
<b>Nettoskuld exkl. IFRS 16</b>	<b>3 017</b>	<b>28</b>
Leasingskulder	276	261
<b>Nettoskuld inkl. IFRS 16</b>	<b>3 293</b>	<b>289</b>
Nettoskuld exkl. IFRS 16/justerad EBITDA R12	3,37 <sup>1</sup>	0,03

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

# HMS Networks AB:s aktie

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

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

## Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds anställda att spara aktier i HMS i ett årligt aktiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta i de program som pågår uppgår till mellan 51 % och 56 %. Bolaget har åtagit sig att, förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt, ge deltagare i programmet två prestationsaktier i HMS för varje sparad aktie. Den 31 december 2024 uppgick totalt antal sparade aktier till 68 608 (66 780) i pågående program.

Den sista december 2023 avslutades aktiesparprogrammet från 2020. Under första kvartalet 2024 har 44 464 prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 0 MSEK (1) och utdelning från dotterbolag har erhållits med 537 MSEK (455). Resultat efter skatt för helåret uppgick till 555 MSEK (465). Likvida medel uppgick till 3 MSEK (2) och någon extern upplåning förekommer ej.

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## Eventualförpliktelser

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

## Väsentliga händelser under perioden

### SLUTFÖRT FÖRVÄRV PEAK-SYSTEM TECHNIK GMBH

1 november 2024 slutförde HMS förvärvet av samtliga aktier i PEAK-System Technik GmbH ("PEAK"), en väletablerad tysk leverantör av industriella kommunikationslösningar. PEAK har inkluderats i koncernens balans- och resultaträkning från 1 november 2024. Fjärde kvartalet 2024 bidrog PEAK till koncernens nettoomsättning med 44 MSEK och ett rörelseresultat, inklusive förvärvskostnader, med 10 MSEK.

Den preliminära förvärvsanalysen framgår enligt nedan:

Köpeskilling	MSEK
Likvida medel	692
<b>Summa</b>	<b>692</b>

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	134
Materiella anläggningstillgångar	3
Omsättningstillgångar	160
Likvida medel	34
Uppskjutna skatteskulder	-43
Långfristiga skulder	-148
Kortfristiga skulder	-20
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>120</b>
Goodwill <sup>1</sup>	572
<b>Summa</b>	<b>692</b>

<sup>1</sup> Goodwill är hänförligt till bolagets marknadsposition och förväntade synergier med befintlig verksamhet. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

## AVYTTRING MB CONNECT LINE GENOMFÖRD

18 oktober slutförde HMS avyttringen av samtliga aktier i Red Lion Europe GmbH ("MB Connect Line"). Avyttringen har en försumbar påverkan på HMS vinst per aktie. Avyttringen resulterade i en förlust om 1 MSEK.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

### NY ORGANISATIONSSTRUKTUR 1 JANUARI 2025 FÖR ATT STÄRKA KUNDFOKUS OCH KORSFÖRSÄLJNING

Den 15 oktober informerades att HMS byter organisationsstruktur från 1 januari 2025 för att rusta för fortsatt tillväxt. Divisionerna är Industrial Data Solutions (IDS), Industrial Network Technology (INT) och New Industries (NI), vilka kommer utgöra HMS segment från och med första kvartalet 2025.

I samband med att information om organisationsändringen offentliggjordes annonserades det om förväntade helårsbesparingar uppgående till 40 MSEK med en omstrukturingskostnad om 25 MSEK. Omorganisationens effekter, vilka är beaktade i det fjärde kvartalet 2024, resulterade i omstrukturingskostnader om 16 MSEK och besparingar om 44 MSEK i helårseffekt.

## Utsikter

De lagerjusteringar hos HMS kunder, vilket HMS har rapporterat om under de senaste två åren, bedöms i allt väsentligt vara förbi. Samtidigt präglas flera marknader fortsatt av osäkerhet på grund av det makroekonomiska läget, inte minst i Europa. HMS räknar med att orderingång och försäljning kommer förbättras från nuvarande nivåer under det andra halvåret 2025.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2023. Därutöver bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

## Revisionsgranskning

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

## Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på en tidigare årsstämma har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Johan Menckel, Investment AB Latour representerande 26 % av aktierna, Staffan Dahlström representerande 12% av aktierna, Sophie Larsén, AMF Fonder representerande 8% av aktierna, Anette Dahlberg, Första AP-fonden representerande 6% av aktierna, samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Johan Menckel till ordförande.

## Redovisningsprinciper

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

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2023, med undantag för nedanstående tillägg.

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

Övriga nya eller reviderade IFRS-redovisningsstandarder eller övriga IFRIC-tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2024 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 31 december 2024.

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



# Kort om HMS

## STRATEGIER

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

**UTVECKLINGSTRATEGI** – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande inom industriell kommunikation och IIoT, Industrial Internet of Things. En tydlig plattformstrategi säkerställer att alla utvecklingscentra inom HMS återanvänder central teknologi.

**PRODUKTSTRATEGI** – HMS marknadsför lösningar för industriell ICT (Information and Communication Technology) under varumärkena Anybus®, Ewon®, Ixat®, Intesis®, Red Lion® och N-Tron®.

- Anybus – uppkoppling av automationsprodukter och maskiner till industriella nätverk och IIoT-applikationer, genom inbyggda nätverkskort, gateways och trådlös kommunikation. Även diagnostik av industriella nätverk
- Ewon – fjärråtkomst, datainsamling, övervakning och visualisering av maskiner och andra industriella applikationer
- Ixat – kommunikation inuti maskiner, lösningar för funktionell säkerhet samt testning inom bilindustrin
- Intesis – kommunikationslösningar för fastighetsautomation, främst till applikationer inom HVAC (heating, ventilation and air conditioning)
- Red Lion – Produkter i Red Lion serien ger användaren tillgång till kritisk data för visualisering och vidare hantering oavsett var datan befinner sig
- N-Tron – N-Tron produktlinjens användarvänliga Industriella 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.

Sedan april 2024 är Red Lion Controls en del av HMS-koncernen. Företaget hjälper industriella organisationer över hela världen att utnyttja värdet av data genom att utveckla och tillverka innovativa och skalbara produkter och lösningar som hjälper dem att få realtidsdata och visibilitet för att öka produktiviteten. Red Lions huvudsakliga kunder är verksamma inom fabriksautomation, förnybar energi, olja och gas, eldistribution, transport samt inom vatten- och avloppssegmentet.

**PRODUKTIONSSTRATEGI** – Flexibel lågvolymproduktion i egna fabriker i Halmstad, Nivelles, Igualada, York och 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 erbjuds lösningar som integreras i kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuds flexibla infrastrukturprodukter som löser allehanda kommunikationsproblem inom industriella system och IIoT-applikationer. HMS största marknad är fabriksautomation, men andra viktiga marknader är energi och infrastruktur, transport och logistik samt fastighetsautomation.

**SÄLJSTRATEGI** – HMS kombinerar direktförsäljning från egna säljkontor med försäljning genom distribution. HMS har säljkontor på nyckelmarknader i mer än 20 länder, kompletterat med ett distributörsnätverk i mer än 50 länder.

## AFFÄRSMODELL

HMS har format sina affärsmodeller efter respektive målgrupp och teknologi. Med tillverkare av automationsprodukter och maskiner tecknar HMS ramavtal, så kallade Design-Wins. Denna modell kännetecknas av en relativt lång säljcykel och konstruktionsfas där HMS lösning integreras in i kundens applikation, varigenom långsiktiga intäkter säkras. Samarbetet ger också tydlig insyn i kundens kommande behov. Gentemot systemintegratörer är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder eller kortsiktig prognos. Denna försäljning hanteras ofta av lokala distributörer som stöts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

## Finansiell kalender

- Delårsrapport kvartal 1, 2025 presenteras 23 april 2025
- Årsstämma 2025 kommer att hållas 24 april 2025
- Halvårsrapport 2025 presenteras 11 juli 2025
- Delårsrapport kvartal 3, 2025 presenteras 21 oktober 2025

Halmstad 2025-01-28

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 28 januari 2025.

## Telefonkonferens

**28 JANUARI 2025 KL 09.00**

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

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



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Q1-Q4 2024	Q1-Q4 2023
Nettoomsättning	807	760	3 059	3 025
Kostnad för sålda varor och tjänster	-302	-264	-1 143	-1 057
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>505</b>	<b>496</b>	<b>1 916</b>	<b>1 967</b>
Försäljningskostnader	-178	-160	-680	-588
Administrationskostnader	-84	-66	-292	-282
Forsknings- och utvecklingskostnader	-83	-86	-287	-319
Övriga rörelseintäkter	3	9	10	9
Övriga rörelsekostnader <sup>1</sup>	-57	-23	-164	-33
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>106</b>	<b>169</b>	<b>503</b>	<b>753</b>
Finansiella intäkter och kostnader <sup>2</sup>	-36	-28	-138	-35
Resultat från andelar i intresseföretag	0	1	0	-1
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>71</b>	<b>142</b>	<b>364</b>	<b>717</b>
Skatt	4	-32	-55	-147
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>74</b>	<b>110</b>	<b>310</b>	<b>571</b>
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	75	110	310	571
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före utspädning (SEK)	1,49	2,36	6,35	12,23
Efter utspädning (SEK)	1,48	2,35	6,34	12,19

<sup>1</sup> För fjärde kvartalet 2024 redovisar koncernen omstrukturingskostnader om 16 MSEK, transaktions-, och integrationskostnader för förvärv om 10 MSEK samt avskrivningar på övervärden om 30 MSEK, varav 27 MSEK är hänförligt till årets förvärv. 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 årets förvärv.

<sup>2</sup> Under andra kvartalet 2024 tecknade HMS ett nytt amorteringslån och en revolverande kreditfacilitet vilket har resulterat i högre räntekostnader. Under fjärde kvartalet upptogs även ett nytt amorteringslån med den befintliga banken i samband med förvärvet av PEAK. Totala räntekostnader uppgår till 36 MSEK i fjärde kvartalet samt 120 MSEK för helåret 2024.

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Q1-Q4 2024	Q1-Q4 2023
Periodens resultat	74	110	310	571
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</b>				
Kassaflödessäkringar	-33	36	-39	41
Valutasäkring i nettoinvestering	-79	1	3	-4
Omräkningsdifferenser <sup>1</sup>	331	-80	131	-5
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-2	-8	2	-7
<b>Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>218</b>	<b>-50</b>	<b>96</b>	<b>24</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>292</b>	<b>60</b>	<b>405</b>	<b>595</b>
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	292	60	405	595
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-

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

# Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill <sup>1</sup>	4 394	1 117
Övriga immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	1 041	276
Materiella anläggningstillgångar	177	70
Nyttjanderätter	280	266
Uppskjuten skattefordran	54	21
Andelar i intresseföretag	14	13
Andra finansiella anläggningstillgångar	20	21
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 979</b>	<b>1 783</b>
Varulager	859	589
Kundfordringar	427	385
Övriga kortfristiga fordringar	159	130
Likvida medel	74	124
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 519</b>	<b>1 228</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 498</b>	<b>3 011</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 504	1 933
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 505</b>	<b>1 933</b>
<b>Skulder</b>		
Räntebärande skulder <sup>2</sup>	2 625	16
Ej räntebärande skulder	202	127
Leasingskulder	206	202
Uppskjuten skatteskuld	165	104
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 199</b>	<b>449</b>
Räntebärande skulder <sup>2</sup>	269	1
Ej räntebärande skulder	0	8
Leasingskulder	69	59
Leverantörsskulder	143	250
Övriga kortfristiga skulder	313	312
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>794</b>	<b>630</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>7 498</b>	<b>3 011</b>

<sup>1</sup> Posten har, från det andra kvartalet 2024, påverkats av förvärvet av Red Lion samt från det fjärde kvartalet av förvärvet av PEAK.

<sup>2</sup> Under andra kvartalet 2024 tecknade HMS ett nytt amorteringslån och en revolverande kreditfacilitet samt ytterligare ett amorteringslån under fjärde kvartalet 2024. Totala skulder för kreditfaciliteten uppgick till 2 862 MSEK per 31 december 2024 omräknat till balansdagskurser. Amortering sker kvartalsvis.

## Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Q1-Q4 2024	Q1-Q4 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	127	147	528	751
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	49	-28	64	-232
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>177</b>	<b>119</b>	<b>592</b>	<b>519</b>
Förvärv av dotterbolag	-564	-	-4 375	-55
Avyttring av dotterbolag	41	-	41	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-21	-16	-82	-36
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9	-4	-39	-38
Övriga investeringar	2	-4	6	-6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-551</b>	<b>-23</b>	<b>-4 449</b>	<b>-135</b>
Upptagna lån och amorteringar, netto	533	-106	2 880	-141
Emission av aktier	-	-	1 390	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-225	-187
Amortering av leasingskulder	-16	-15	-62	-60
Återköp av egna aktier	-	-	-11	-13
Utbetalning av skulder relaterade till förvärv <sup>1</sup>	-144	0	-145	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>373</b>	<b>-121</b>	<b>3 827</b>	<b>-400</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2</b>	<b>-26</b>	<b>-30</b>	<b>-16</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>98</b>	<b>153</b>	<b>124</b>	<b>144</b>
Valutakurseffekter	-22	-3	-20	-4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>74</b>	<b>124</b>	<b>74</b>	<b>124</b>

<sup>1</sup> Ökningen av posten avser reglering av externa skulder i samband med förvärvet av PEAK i fjärde kvartalet 2024. För helåret avser posten även reglering av skulder relaterade till tidigare gjorda förvärv.

## Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	1 933	1 610
Summa totalresultat för perioden	405	595
Kostnader för aktierelaterad ersättning	-1	11
Återköp av egna aktier	-11	-13
Emission av aktier <sup>1</sup>	1 390	-
Säljoption <sup>2</sup>	13	-83
Utdelning <sup>3</sup>	-225	-187
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>3 504</b>	<b>1 933</b>
Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari	-	-
Summa totalresultat för perioden	0	-
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	1	-
<b>Utgående innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>3 505</b>	<b>1 933</b>

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

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

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

# Koncernens nyckeltal

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Q1-Q4 2024	Q1-Q4 2023
<b>Omsättningstillväxt</b>				
Nettoomsättningstillväxt (%)	6,2	-0,6	1,1	20,7
<b>Lönsamhetsmått</b>				
Bruttomarginal (%)	62,6	65,3	62,6	65,0
Justerad EBITDA (MSEK)	200	225	796	877
Justerad EBITDA (%)	24,8	29,6	26,0	29,0
Justerad EBIT (MSEK)	163	196	665	792
Justerad EBIT (%)	20,2	25,8	21,8	26,2
EBIT (MSEK)	106	169	503	753
EBIT (%)	13,2	22,3	16,4	24,9
<b>Avkastningsmått</b>				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	11,3	35,9
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	11,1	32,3
<b>Finansiell styrka</b>				
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 <sup>1</sup>	-	-	3,41	0,33
Nettoskuldsättningsgrad	0,94	0,15	0,94	0,15
Soliditet (%)	46,8	64,2	46,8	64,2
Kapitalomsättningshastighet	-	-	0,57	1,02
<b>Aktiedata</b>				
Eget kapital per aktie (SEK)	66,78	40,74	55,54	37,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	3,52	2,54	12,14	11,12
Justerad vinst per aktie	2,60	2,94	9,65	13,07
Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)	50 319	46 819	48 919	46 819
Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)	143	163	147	166
Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)	50 175	46 656	48 772	46 653
<b>Personaldata</b>				
Medelantal anställda (FTE)	1 093	818	1 059	803
Andel kvinnliga anställda (%)	30,1	26,8	29,6	27,1
Andel kvinnliga chefer (%)	26,0	22,3	25,9	22,1

<sup>1</sup> Nyckeltalet inkluderar proforma från förvärv.

## Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Anybus	252	273	269	320	450	486	381	440	431
Ixxat	58	53	56	62	84	91	78	62	60
Ewon	119	119	121	100	116	117	126	157	143
Intesis	59	59	70	59	59	60	64	56	49
Red Lion	260	244	283	-	-	-	-	-	-
Övrigt <sup>1</sup>	59	44	47	75	52	34	54	59	81
<b>Summa</b>	<b>807</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>

<sup>1</sup> I posten övrigt ingår nettoomsättning från PEAK med 44 MSEK fr.o.m. 1 november 2024.

Försäljning per region, MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
EMEA	359	348	369	349	447	486	414	463	486
Americas	328	332	355	144	175	160	169	165	148
APAC	120	112	121	124	138	143	120	145	130
<b>Summa</b>	<b>807</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>807</b>	<b>792</b>	<b>845</b>	<b>616</b>	<b>760</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>773</b>	<b>764</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>505</b>	<b>503</b>	<b>523</b>	<b>385</b>	<b>496</b>	<b>516</b>	<b>455</b>	<b>501</b>	<b>486</b>
<i>Bruttomarginal (%)</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>	<i>63,6</i>
<b>Justerad EBIT</b>	<b>163</b>	<b>194</b>	<b>172</b>	<b>137</b>	<b>196</b>	<b>226</b>	<b>154</b>	<b>216</b>	<b>197</b>
<i>Justerad EBIT (%)</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>	<i>25,8</i>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Q1-Q4 2024	Q1-Q4 2023
Nettoomsättning	7	8	27	25
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>25</b>
Administrationskostnader	-7	-7	-27	-24
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	55	537	455
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	23	12	23	12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>23</b>	<b>68</b>	<b>560</b>	<b>468</b>
Skatt	-5	-3	-5	-3
<b>Periodens resultat</b>	<b>18</b>	<b>65</b>	<b>555</b>	<b>465</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	1 727	337
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 727</b>	<b>337</b>
Fordringar hos koncernföretag	966	640
Övriga kortfristiga fordringar	0	0
Likvida medel	3	2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>968</b>	<b>642</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 695</b>	<b>980</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>2 677</b>	<b>964</b>
<b>Skulder</b>		
Leverantörsskulder	0	1
Övriga kortfristiga skulder	18	14
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18</b>	<b>15</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 695</b>	<b>980</b>

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

# Ekonomiska definitioner

## ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

## AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

## AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Andel av resultat efter finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

## 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 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 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	Q4 2024	Q4 2023	Q1-Q4 2024	Q1-Q4 2023
EBITDA	174	201	721	877
Omstruktureringskostnader	16	6	43	-
Transaktionskostnader	6	17	19	-
Integrationskostnader	4	-	13	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>200</b>	<b>225</b>	<b>796</b>	<b>877</b>
Nettoomsättning	807	760	3 059	3 025
Justerad EBITDA (%)	24,8	29,6	26,0	29,0

### JUSTERAD EBIT

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Q1-Q4 2024	Q1-Q4 2023
EBIT	106	169	503	753
Avskrivningar på övervärden från förvärv	30	4	87	16
Omstruktureringskostnader	16	6	43	7
Transaktionskostnader	6	17	19	17
Integrationskostnader	4	-	13	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>163</b>	<b>196</b>	<b>665</b>	<b>792</b>
Nettoomsättning	807	760	3 059	3 025
Justerad EBIT (%)	20,2	25,8	21,8	26,2

## Our vision

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

## Our mission

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