

HMS Networks

Halvårsrapport 2023
Januari - Juni



Kvartalet

- Andra kvartalets omsättning uppgick till 703 MSEK (601), motsvarande en ökning med 17%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 39 MSEK
- Orderingången uppgick till 703 MSEK (815), motsvarande en minskning med 14%
- Rörelseresultatet uppgick till 150 MSEK (143), motsvarande en rörelsemarginal på 21,4% (23,7)
- Resultat efter skatt uppgick till 116 MSEK (109). Vinst per aktie uppgick till 2,48 SEK (2,33)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 78 MSEK (56)

Första halvåret

- Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 1 476 MSEK (1 118), motsvarande en ökning med 32%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 80 MSEK
- Orderingången uppgick till 1 384 MSEK (1 671), motsvarande en minskning med 17%
- Rörelseresultatet uppgick till 362 MSEK (282, justerat rörelseresultat föregående år 255), motsvarande en rörelsemarginal på 24,5% (25,2, justerad 22,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 288 MSEK (221, justerat resultat efter skatt föregående år 195). Vinst per aktie uppgick till 6,18 SEK (4,74, justerad 4,17)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 233 MSEK (136)

VD-kommentar

FORTSATT STABIL EFTERFRÅGAN

Även om konjunkturindikationer pekar på svagare marknadsklimat har vi fortsatt en stabil efterfrågan från våra kunder. Trots en normalisering av leveransförhållanden och därmed mindre lageruppbyggnad hos våra kunder, ser vi fortfarande effekter från de senaste två årens störningar i den globala försörjningskedjan för elektronikkomponenter.

Kvartalets ordergång uppgår till 703 MSEK (815), motsvarande en organisk minskning om 17%. Vi bedömer att kvartalets ordergång påverkas negativt med ca 30 MSEK då våra kunder reducerar sina lagernivåer, till skillnad mot motsvarande kvartal föregående år, då vi istället hade förköpsorder om 150 MSEK. Den fortsatt svaga utvecklingen av kronan gör att ordergången påverkas positivt av valutaomräkning av vår orderbok om 35 MSEK. Rensat för dessa olika effekter bedömer vi att underliggande efterfrågan fortsatt är stabil, på liknande nivåer som ett år tillbaka.

Kvartalets omsättning uppgick till 703 MSEK (601), vilket motsvarar en organisk tillväxt på 10% jämfört motsvarande period förra året. I maj påbörjade vi utrollningen av nytt affärssystem (ERP) som resulterade i en temporärt lägre leveranskapacitet under några veckor, vilket i sin tur påverkade kvartalets omsättning med ca 40 MSEK. Detta belopp räknar vi med att ta igen under andra halvåret. Sedan några veckor är vi återigen tillbaka till en tillfredsställande leveranskapacitet. Orderboken är oförändrad om 1,3 miljarder SEK. Justerat för valutaeffekter ser vi en "book-to-bill" om 0,94.

Vår balansräkning är fortsatt stark med en räntebärande nettoskuld om 93 MSEK.

STARK BRUTTOMARGINAL

Vi fortsätter se en god utveckling av vår bruttomarginal som uppgår till 64,7% (62,2) drivet av en kombination av gynnsam valutasituation och genomförda prisjusteringar. Våra rörelsekostnader ökade till 305 MSEK (231), motsvarande en organisk ökning på 25%.

Under kvartalet når vi ett rörelseresultat på 150 MSEK (143) motsvarande en rörelsemarginal på 21,4% (23,7). Resultatet har påverkats negativt på grund av uppskjuten försäljning och kostnader relaterat till uppstarten av det nya affärssystemet samt på grund av högre kostnader för fortsatt expansion.

Kvartalets kassaflöde uppgår till 79 MSEK (56) vilket är negativt påverkat av rörelsekapitaluppbyggnad relaterat till vårt lager. Även valutaeffekter och den något lägre försäljningen påverkar uppbyggnaden av lagret.

EUROPAS ORDERGÅNG FORTFARANDE STARK

Centraleuropa, som är vår viktigaste marknad, utvecklas väl och även om vi inte kan matcha förra årets ordergång ser vi en förbättring från första kvartalet i år. Vi ser blandade signaler från bilbranschen, med fortsatta investeringar i elektrifierade fordon men försvagad export till Kina. Vår verksamhet inom byggnadsautomation fortsätter utvecklas starkt.

I Japan ser vi en blandad bild där en del av våra kunder gör lagerneddragningar, samtidigt som en del stora kunder lägger långa order. I Kina möter vi en svag marknad där många kunder är avvaktande och gör lagerneddragningar då högt ställda förväntningar på Kinas tillväxt just nu inte infrias.

I Nordamerika, ser vi en fortsatt fin försäljning men en viss effekt av lagerjusteringar som håller tillbaka ordergången.

STÄRKER ORGANISATIONEN

I maj påbörjade vi utrollningen av nytt affärssystem, med målsättning att bygga en plattform för framtida expansion och förbättring av vår interna effektivitet. De mest komplexa delarna är nu genomförda med goda resultat, även om vi haft en lägre leveranskapacitet under några veckor. Vi kommer fortsätta utrollning av det nya affärssystemet till våra försäljningsbolag under året och nästkommande år.

Vi har under juni och juli även rekryterat en operativ chef samt en HR-chef. Dessa två nya roller kommer att vara viktiga för att vidareutveckla vår organisation för fortsatt tillväxt. Båda tjänsterna tillträds efter sommaren.

UTSIKTER

Utsikterna har inte ändrats nämnvärt sedan början på året, vi ser en viss lagerjustering från kunder, som vi tror kommer att fortsätta i balanserad takt även under kommande kvartal. Med en fortsatt stark orderbok på 1,3 miljarder SEK har vi fortsatt en bra position för att visa god försäljningstillväxt under 2023.

Kundernas investeringsvilja i digitalisering, produktivitetsförbättringar och hållbarhet är hög och underliggande efterfrågan bedöms fortfarande vara god även om det finns en viss oro kopplad till hur industrin kommer att påverkas av en svagare konsumentköpkraft, ökande energikostnader och den komplicerade säkerhetspolitiska situationen.

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



Monika Liljenqvist, Projektledare Affärsstöd, och Magnus Hansson, Produktägare ERP visar senaste status för nya affärssystemet för VD Staffan Dahlström

-14%

Ordergång
Q2

+17%

Nettoomsättning
Q2

21%

Rörelsemarginal
Q2

Orderingång, nettoomsättning och resultat

ANDRA KVARTALET

Orderingången minskade med 14% till 703 MSEK (815), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 19 MSEK (85). Organiskt har orderingången minskat med 17%.

Nettoomsättningen ökade med 17% till 703 MSEK (601), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 39 MSEK (30). Organiskt har omsättningen ökat med 10%.

Bruttoresultatet uppgick till 455 MSEK (374), motsvarande en bruttomarginal om 64,7% (62,2). Rörelsekostnaderna uppgick till 305 MSEK (231). Organiskt har rörelsekostnaderna ökat med 25%, motsvarande 57 MSEK, främst relaterat till ökade investeringar i våra sälj- och marknadsresurser samt kostnader kopplade till IT och byte av affärssystem.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 180 MSEK (167), motsvarande en marginal på 25,6% (27,7). Av- och nedskrivningar uppgick till 30 MSEK (24). Rörelseresultatet uppgick till 150 MSEK (143), motsvarande en marginal på 21,4% (23,7). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 5 MSEK (9).

Finansnettot blev -7 MSEK (-3), vilket gav ett resultat före skatt om 143 MSEK (140).

Resultatet efter skatt uppgick till 116 MSEK (109). Vinst per aktie före och efter utspädning var 2,48 SEK (2,33) respektive 2,47 SEK (2,33).

FÖRSTA HALVÅRET

Orderingången minskade med 17% till 1 384 MSEK (1 671), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 12 MSEK (122). Organiskt har orderingången minskat med 18%.

Nettoomsättningen ökade med 32% till 1 476 MSEK (1 118), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 80 MSEK (51). Organiskt har omsättningen ökat med 24%.

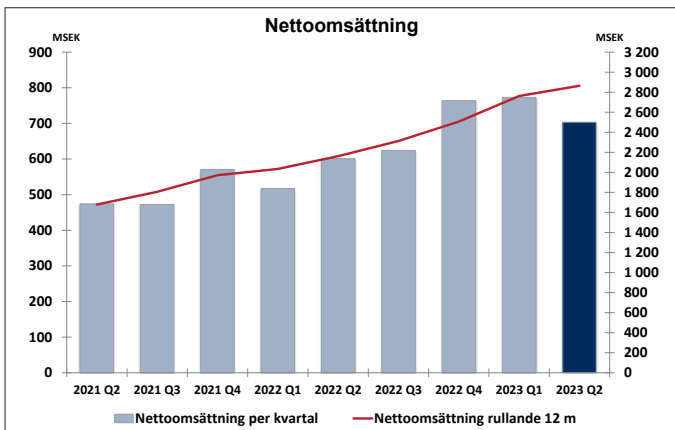
Bruttoresultatet uppgick till 956 MSEK (694), motsvarande en bruttomarginal om 64,7% (62,0). Rörelsekostnaderna uppgick till 594 MSEK (439). Organiskt har rörelsekostnaderna ökat med 29%, motsvarande 126 MSEK, främst relaterat till ökade investeringar i våra sälj- och marknadsresurser samt kostnader kopplade till IT och byte av affärssystem.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 421 MSEK (332), motsvarande en marginal på 28,5% (29,7). Av- och nedskrivningar uppgick till 60 MSEK (50). Rörelseresultatet uppgick till 362 MSEK (282), motsvarande en marginal på 24,5% (25,2). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 17 MSEK (15).

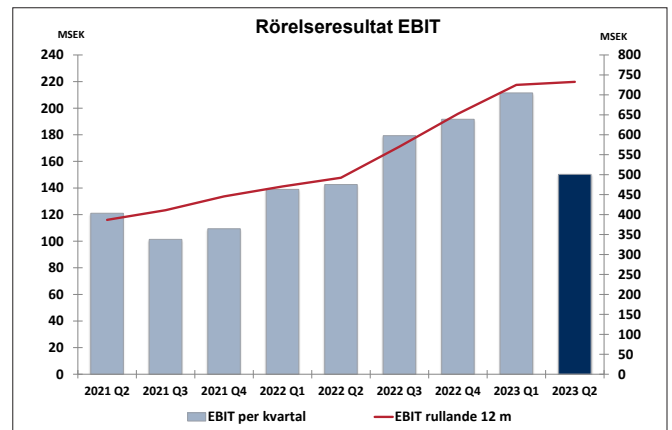
Rörelseresultatet föregående år hade en positiv resultateffekt om 27 MSEK, relaterat till omvärdering av optionsskuld för Procentec. Justerat rörelseresultat föregående år uppgick till 255 MSEK, motsvarande en marginal på 22,8%.

Finansnettot blev -6 MSEK (-6), vilket gav ett resultat före skatt om 356 MSEK (275).

Resultatet efter skatt uppgick till 288 MSEK (221). Vinst per aktie före och efter utspädning var 6,18 SEK (4,74) respektive 6,16 SEK (4,73). Föregående års justerat resultat efter skatt uppgick till 195 MSEK och justerad vinst per aktie till 4,17 SEK.



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

Kvartalsöversikt	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
Orderingång (MSEK)	703	682	718	675	815	857	699	669
Nettoomsättning (MSEK)	703	773	764	624	601	517	571	472
Bruttomarginal (%)	64,7	64,8	63,6	63,6	62,2	61,8	60,8	61,4
EBITDA (MSEK)	180	241	225	204	167	165	133	126
EBITDA (%)	25,6	31,2	29,4	32,7	27,7	31,9	23,4	26,6
EBIT (MSEK)	150	211	192	179	143	139	109	101
EBIT (%)	21,4	27,4	25,1	28,7	23,7	26,9	19,2	21,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,67	3,32	3,80	2,52	1,21	1,71	2,22	3,16
Vinst per aktie före utspädning (SEK) ¹	2,48	3,70	3,25	2,90	2,33	2,41	1,85	1,81
Vinst per aktie efter utspädning (SEK) ¹	2,47	3,69	3,24	2,89	2,33	2,40	1,84	1,80
Eget kapital per aktie (SEK)	36,57	35,64	32,54	28,91	27,27	26,27	24,32	25,67

¹ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

ANDRA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 134 MSEK (140) för årets andra kvartal. Rörelsekapitalförändringar var -56 MSEK (-84) vilket till största delen beror på ökat varulager för att säkerställa god leveransprecision. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 78 MSEK (56).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25 MSEK (-280) vilket är hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -25 MSEK (-14).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -142 MSEK (101), vilket främst beror på aktieutdelning om -187 MSEK (-140). Förändring av externa lån uppgår till 61 MSEK (250). Amorteringar av leasingavtal uppgick till -15 MSEK (-9). Detta innebär att andra kvartalets kassaflöde uppgick till -89 MSEK (-122).

FÖRSTA HALVÅRET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 359 MSEK (270) för första halvåret. Rörelsekapitalförändringar var -126 MSEK (-134), vilket till största delen beror på ökat varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 233 MSEK (136).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -102 MSEK (-291) varav -48 MSEK är hänförligt till förvärv av ytterligare andelar i dotterbolag (-266). Vidare har investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar gjorts om -50 MSEK (-24). En stor del av detta är hänförligt till nytt ERP system inom koncernen. Förändring av finansiella anläggningstillgångar var -3 MSEK (-1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -209 MSEK (58), vilket främst är hänförligt till utbetald aktieutdelning om -187 MSEK (-140). Förändring av externa lån har skett med 18 MSEK (251). Återköp av egna aktier har gjorts om -13 MSEK (-34). Amorteringar av leasingavtal har skett med -28 MSEK (-18). Detta innebär att kassaflödet för första halvåret uppgick till -79 MSEK (-97).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 66 MSEK (76) och outnyttjade kreditfaciliteter till 430 MSEK (244). Nettoskulden uppgick till 540 MSEK (410) och består främst av leasingkulder på 294 MSEK (80). Vidare består nettoskulden av upptagna lån om 138 MSEK (267) samt förväntat lösenpris på optioner på totalt 132 MSEK (95).

Nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 0,63 (0,69). Nettoskuldssättningsgraden var 32% (32) och soliditeten 57% (55).

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 46 818 868, varav 162 880 aktier innehåses i eget förvar.

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.hms-networks.com).

Årsstämma

På årsstämman den 25 april 2023 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Charlotte Brogren, Niklas Edling, Fredrik Hansson, Anna Kleine, Anders Mörck och Cecilia Wachtmeister.

Övriga beslut från stämman;

- Utdelningen beslutades till 4,00 SEK per aktie motsvarande 187 MSEK, exkluderat aktier som innehas av företaget.
- Beslut om att bemyndiga styrelse att besluta om nyemission av högst 2 340 943 aktier i syfte att finansiera eller genomföra företagsförvärv med egna aktier.
- Beslut att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram, Aktiesparprogram 2024-2027 som riktar sig till samtliga anställda och omfattar högst 70 000 aktier samt att bemyndiga styrelsen att förvärva och överlåta motsvarande antal aktier.

Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds anställda att spara aktier i HMS i ett årligt aktiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta i de program som pågår uppgår till mellan 41% och 56%. Bolaget har åtagit sig att, förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt, ge deltagare i programmet två prestationsaktier i HMS för varje sparad aktie. Den 30 juni 2023 uppgick totalt antal sparade aktier till 62 566 (67 920) i pågående program.

Den sista december 2022 avslutades aktiesparprogrammet från 2019. Under första kvartalet 2023 har 46 440 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 uppgick till 0 MSEK (0). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 400 MSEK (229). Resultat för första halvåret uppgick till 400 MSEK (232) efter skatt. Likvida medel uppgick till 2 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 93 under not 37 i årsredovisningen för år 2022.

Väsentliga händelser under perioden

Under kvartalet har rekrytering gjorts av en operativ chef, COO, en roll som kommer att utöka koncernledningen samt ytterligare stärka HMS i tillväxtresan. Rollen innebär övergripande ansvar över HMS supply chain, IT och hållbarhet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter kvartalet har rekrytering gjorts av en HR-chef, CHRO, en roll som ytterligare kommer att utöka koncernledningen. Rollen kommer vara viktig för HMS för fortsatt internationell expansion och företagskultur.

Utsikter

Utsiktorna har inte ändrats nämnvärt sedan början på året, HMS ser en viss lagerjustering från kunder, som troligtvis kommer att fortsätta i balanserad takt även under kommande kvartal. Med en fortsatt stark orderbok har HMS fortsatt en bra position för att visa god försäljningstillväxt under 2023.

Kundernas investeringsvilja i digitalisering, produktivitetsförbättringar och hållbarhet är hög och underliggande efterfrågan bedöms fortfarande vara god även om det finns en viss oro kopplad till hur industrin kommer att påverkas av svagare konsumentköpkraft, ökande energikostnader och den svåra säkerhetspolitiska situationen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2022. Därutöver bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Revisorsgranskning

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 2022, med undantag för nedanstående tillägg.

HMS innehar optionsskulder vid förvärv vilka tidigare har bedömts utgöra finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen. Från och med 1 januari 2023 redovisas sådana säljoptioner till nuvärdet av förväntat framtida kassautflöde för att reglera säljoptionen. Förändringar i denna värdering redovisas direkt i eget kapital.

Säljoptioner utställda till ägare med minoritetsintresse är relaterat till avtal som ger minoritetsägaren rätt att sälja innehavet i företaget till HMS vid en framtida tidpunkt när optionen kan lösas in. Beloppet som ska betalas om optionen faller ut är upptaget till nuvärdet av framtida reglering som en finansiell skuld. Därmed redovisar HMS inget minoritetsintresse inom ramen för eget kapital. Istället omvärderas skulden löpande med koncernens bästa bedömning av förväntat utfall och förändringar rapporteras direkt mot eget kapital.

Övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller övriga IFRIC-tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2023 har inte haft någon

effekt på koncernens finansiella rapporter per 30 juni 2023.

HMS tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal (mätt 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 produktbjudande. Detta kombineras med hög servicenivå och satsningar på nya försäljningskanaler. Nya marknader adresseras med innovativa och riktade lösningar.

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

PRODUKTSTRATEGI – HMS marknadsför lösningar för industriell ICT (Information and Communication Technology) under varumärkena Anybus®, Ewon®, Ixxat® och Intesis®.

- 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 styrning 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)

HMS erbjuder även produkter för trådlös kommunikation i mobila industriapplikationer genom Owasys.

PRODUKTIONSSTRATEGI – Flexibel lågvolymproduktion i egna fabriker i Halmstad, Nivelles och Igualada kombineras med volymproduktion i nära samarbete med underleverantörer i Europa 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 17 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 kän-

netecknas av en relativt lång säljcykel och konstruktionsfas där HMS' lösning integreras in i kundens applikation, varigenom långsiktiga intäkter säkras. Samarbetet ger också tydlig insyn i kundens kommande behov. Gentemot systemintegratörer är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder eller kortsiktig prognos. Denna försäljning hanteras ofta av lokala distributörer som stötts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Finansiell kalender

- Delårsrapport kvartal 3 presenteras 18 oktober 2023
- Bokslutskommuniké 2023 presenteras 26 januari 2024
- Delårsrapport kvartal 1 presenteras 16 april 2024
- Årsstämma kommer att hållas 23 april 2024

Telefonkonferens

14 JULI 2023 KL 09.00

VD och koncernchef Staffan Dahlström samt finanschef Joakim Nideborn presenterar andra kvartalet 2023.

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

FÖRSÄKRAN

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

Halmstad 2023-07-14

Staffan Dahlström
Verkställande Direktör

Charlotte Brogren
Styrelseordförande

Niklas Edling
Styrelseledamot

Fredrik Hansson
Styrelseledamot

Anna Kleine
Styrelseledamot

Anders Mörck
Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister
Styrelseledamot

Mikael Mårtensson
Arbetsgagarrepresentant

Freddy Dahlberg
Arbetsgagarrepresentant

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 14 juli 2023.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	R12 2023	Q1-Q4 2022
Nettoomsättning	703	601	1 476	1 118	2 864	2 506
Kostnad för sålda varor och tjänster	-248	-227	-520	-424	-1 025	-930
BRUTTORESULTAT	455	374	956	694	1 839	1 577
Försäljningskostnader	-145	-112	-280	-210	-528	-457
Administrationskostnader	-76	-49	-147	-90	-270	-212
Forsknings- och utvecklingskostnader	-78	-63	-158	-124	-295	-261
Övriga rörelseintäkter ¹	-	-	-	27	7	34
Övriga rörelsekostnader	-6	-8	-8	-16	-20	-27
RÖRELSERESULTAT	150	143	362	282	733	653
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-2	-5	-6	-27	-28
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	0	-1	0	-1	-1
RESULTAT FÖRE SKATT	143	140	356	275	704	623
Skatt	-27	-31	-68	-54	-129	-116
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	116	109	288	221	575	508
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	2,48	2,33	6,18	4,74	12,32	10,89
Efter utspädning (SEK)	2,47	2,33	6,16	4,73	12,28	10,85

¹ Under första kvartalet 2022 redovisar koncernen en icke skattepliktig rörelseintäkt om 27 MSEK, avseende omvärdering av optionsskuld relaterad till Procentec.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	R12 2023	Q1-Q4 2022
Periodens resultat	116	109	288	221	575	508
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	-12	-10	-6	-7	-7	-8
Valutasäkring i nettoinvestering	-5	-10	-6	-10	-13	-16
Omräkningsdifferenser	66	42	83	55	136	108
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	3	4	2	3	4	5
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	53	26	74	42	120	89
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	168	135	362	263	695	597

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 172	1 070	1 120
Övriga immateriella anläggningstillgångar	290	282	290
Materiella anläggningstillgångar	74	44	69
Nyttjanderätter ²	298	82	164
Uppskjuten skattefordran	24	21	22
Andelar i intresseföretag	13	14	14
Andra finansiella anläggningstillgångar	18	15	15
Summa anläggningstillgångar	1 888	1 529	1 693
Varulager	489	274	362
Kundfordringar	430	332	412
Övriga kortfristiga fordringar	123	102	119
Likvida medel	66	76	114
Summa omsättningstillgångar	1 108	783	1 037
SUMMA TILLGÅNGAR	2 996	2 312	2 730
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 696	1 271	1 610
Summa eget kapital	1 696	1 271	1 610
Skulder			
Räntebärande skulder	122	281	114
Ej räntebärande skulder ¹	138	124	113
Leasingskulder ²	236	47	118
Uppskjuten skatteskuld	76	77	89
Summa långfristiga skulder	572	530	434
Räntebärande skulder	29	1	36
Ej räntebärande skulder	22	1	21
Leasingskulder ²	58	33	42
Leverantörsskulder	267	187	243
Övriga kortfristiga skulder	353	291	343
Summa kortfristiga skulder	729	512	686
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 996	2 312	2 730

¹ 31 december 2022 avsåg 98 MSEK förväntat lösenpris på option relaterat till resterande andelar i Owasy S.L. 31 mars 2023 avser posten lösenpris på en ny option gällande Owasy om 132 MSEK.

² Ökade nyttjanderätter och leasingskulder under 2023 avser omförhandlade hyresavtal i Tyskland, Belgien och Italien. Ökade nyttjanderätter och leasingskulder i slutet av 2022 avser omförhandlat hyresavtal i Sverige.

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	R12 2023	Q1-Q4 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	134	140	359	270	736	647
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-56	-84	-126	-134	-209	-216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	56	233	136	528	431
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-25	-280	-102	-291	-177	-366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-142	101	-209	58	-366	-99
Periodens kassaflöde	-89	-122	-79	-97	-15	-34
Likvida medel vid periodens början	157	197	144	172	76	172
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-2	1	0	1	5	6
Likvida medel vid periodens slut	66	76	66	76	66	144
Räntebärande- och ej räntebärande skulder ²	605	486	605	486	605	444
Nettoskuld	540	409	540	409	540	300

¹ Förvärvet av resterande andelar av Procentec's påverkan på koncernens likvida medel var -266 MSEK i Q2 2022.

² Ej räntebärande skulder avser tilläggsköpeskilling samt optionsskuld relaterat till Owasy's.

Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	1 610	1 177	1 177
Summa totalresultat för perioden	362	263	597
Kostnader för aktierelaterad ersättning	6	4	10
Återköp av egna aktier	-13	-34	-34
Säljoption ¹	-81	-	-
Utdelning	-187	-140	-140
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 696	1 271	1 610

¹ HMS innehar optionsskulder vid förvärv vilka tidigare har bedömts utgöra finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen. Från och med 1 januari 2023 redovisas sådana säljoptioner till nuvärdet av förväntat framtida kassautflöde för att reglera säljoptionen. Förändringar i denna värdering redovisas direkt i eget kapital.

Koncernens nyckeltal

	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	R12 2023	Q1-Q4 2022
Nettoomsättningstillväxt (%)	17,0	26,8	32,0	20,4	32,5	27,1
Bruttomarginal (%)	64,7	62,2	64,7	62,0	64,2	62,9
EBITDA (MSEK)	180	167	421	332	850	760
EBITDA (%)	25,6	27,7	28,5	29,7	29,7	30,3
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (MSEK)	154	149	370	293	753	675
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (%)	21,9	24,8	25,1	26,2	26,3	26,9
EBIT (MSEK)	150	143	362	282	733	653
EBIT (%)	21,4	23,7	24,5	25,2	25,6	26,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	36,0	35,7
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	37,2	37,6
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	-	-	11,1	8,7
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	1,06	1,04
Nettoskuldssättningsgrad	0,32	0,32	0,32	0,32	0,32	0,19
Soliditet (%)	56,6	55,0	56,6	55,0	56,6	59,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	20	4	35	5	64	34
Investeringar i nyttjanderätter (MSEK) ¹	31	5	103	8	203	108
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	5	10	15	19	45	49
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-4	-3	-8	-7	-15	-13
Avskrivningar på nyttjanderätter (MSEK)	-14	-10	-26	-18	-48	-41
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-12	-11	-25	-23	49	-47
<i>varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv</i>	-4	-5	-8	-11	-19	-22
<i>varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader</i>	-9	-6	-17	-12	-30	-25
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-	-	0	-2	-5	-7
Antal anställda (genomsnitt)	792	725	675	650	761	726
Omsättning per anställd (MSEK)	0,9	0,8	2,2	1,7	3,8	3,5
Eget kapital per aktie (SEK)	36,57	27,27	35,88	26,59	33,09	28,97
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,67	1,21	4,99	2,92	11,31	9,24
Totalt antal aktier, genomsnitt (tusental)	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819
Aktier i eget förvar, genomsnitt (tusental)	163	176	167	172	171	174
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)	46 656	46 643	46 652	46 647	46 648	46 645

¹ Ökade nyttjanderätter under 2023 avser omförhandlade hyresavtal i Tyskland, Belgien och Italien. Ökade nyttjanderätter i slutet av 2022 avser omförhandlat hyresavtal i Sverige.

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
Anybus	381	440	431	364	326	305	332	279
Ixxat	78	62	60	61	67	46	51	53
Ewon	126	157	143	114	134	103	121	78
Intesis	64	56	49	39	49	41	34	34
Övrigt ¹	54	59	81	45	25	22	33	29
Summa	703	773	764	624	601	517	571	472

Samtliga varumärken baseras på gemensam teknologi samt marknadsförs och säljs i gemensamma säljkanaler varför en fullständig segmentredovisning ej rapporteras.

¹I posten Övrigt ingår nettoomsättning från Owasys fr.o.m. Q3 2021. Tidigare har även nettoomsättning avseende Procentec redovisats i posten Övrigt men då Procentec från 2023 integrerats i varumärket Anybus har även tidigare kvartal justerats för jämförbarhet.

Försäljning per region MSEK	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
EMEA	414	463	486	378	372	320	349	296
Americas	169	165	148	127	117	100	136	96
APAC	120	145	130	119	111	97	86	80
Summa	703	773	764	624	601	517	571	472

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
Nettoomsättning	703	773	764	624	601	517	571	472
Bruttoresultat	455	501	486	397	374	319	347	290
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>64,7</i>	<i>64,8</i>	<i>63,6</i>	<i>63,6</i>	<i>62,2</i>	<i>61,8</i>	<i>60,8</i>	<i>61,4</i>
EBIT	150	211	192	179	143	139	109	101
<i>EBIT (%)</i>	<i>21,4</i>	<i>27,4</i>	<i>25,1</i>	<i>28,7</i>	<i>23,7</i>	<i>26,9</i>	<i>19,2</i>	<i>21,5</i>
Resultat före skatt	143	213	180	168	140	135	114	102

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	R12 2023	Q1-Q4 2022
Nettoomsättning	5	5	12	9	23	19
Bruttoresultat	5	5	12	9	23	19
Administrationskostnader	-6	-5	-12	-9	-23	-19
Rörelseresultat	-1	0	0	0	0	-
Resultat från andelar i dotterbolag	400	229	400	229	400	229
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	2	0	2	7	9
Resultat före skatt	399	232	400	232	407	238
Skatt	-	-	-	0	-2	-2
Periodens resultat	399	232	400	232	405	236

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar hos koncernföretag	567	358	371
Övriga kortfristiga fordringar	2	3	0
Likvida medel	2	3	3
Summa omsättningstillgångar	571	364	374
SUMMA TILLGÅNGAR	908	701	711
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	898	693	698
Skulder			
Leverantörsskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	10	8	12
Summa kortfristiga skulder	10	8	13
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	908	701	711

Ekonomiska definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

EBIT EXKL FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på förvärvade övervärden och goodwill samt förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

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

Långfristiga och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

GENOMSNITTLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Under året genomsnittligt antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

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.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat med återläggning av poster av engångskaraktär som är väsentliga till sitt belopp, såsom omvärdering av optionsskuld.

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt med återläggning av poster av engångskaraktär som är väsentliga till sitt belopp såsom omvärdering av optionsskuld, samt skatteeffekter på återlagda poster.

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 optionskuld 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.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld.

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.

EBITDA

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är en indikator på kassaflödet.

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	R12 2023	Q1-Q4 2022
Rörelseresultat	150	143	362	282	733	653
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (inkl nyttjanderätter)	18	13	35	25	63	53
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	11	25	23	49	47
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	0	2	5	7
EBITDA	180	167	421	332	850	760
Nettoomsättning	703	601	1 476	1 118	2 864	2 506
EBITDA (%)	25,6	27,7	28,5	29,7	29,7	30,3

EBIT EXKL FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

EBIT före av- och nedskrivning på förvärvade övervärden och goodwill samt transaktionskostnader är ett värde som bolaget använder för att beskriva hur den operativa verksamheten utvecklas och presterar utan påverkan av förvärvsrelaterade kostnader.

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	R12 2023	Q1-Q4 2022
Rörelseresultat	150	143	362	282	733	653
Avskrivningar på övervärden från förvärv	4	5	8	11	19	22
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	-	-	0	-	1	1
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader	154	148	370	292	753	675
Nettoomsättning	703	601	1 476	1 118	2 864	2 506
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (%)	21,9	24,6	25,1	26,2	26,3	26,9

HMS Networks AB (publ) är en marknadsledande leverantör av lösningar inom industriell informations- och kommunikationsteknologi (Industrial ICT). HMS utvecklar och tillverkar produkter under varumärkena Anybus®, Ixxat®, Ewon® och Intesis®. Utveckling sker på huvudkontoret i Halmstad, samt i Ravensburg, Nivelles, Igualada, Wetzlar, Buchen, Delft, Sibiu, Rotterdam och Bilbao. Lokal försäljning och support sköts från säljkontor i Tyskland, USA, Japan, Kina, Singapore, Italien, Frankrike, Spanien, Nederländerna, Indien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Australien, Förenade Arabemiraten (UAE) och Vietnam, samt genom ett världsomspännande nätverk av distributörer och partners. HMS sysselsätter cirka 780 personer och omsatte 2 506 MSEK under 2022. HMS är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm i segmentet Large Cap och sektorn Telecommunications.



HMS

Our vision

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

Our mission

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

HMS Networks AB (publ)
Org.Nr. 556661-8954
Box 4126 | 300 04 Halmstad | Sweden
Tel: +46 35 17 29 00
info@hms.se
www.hms-networks.com/sv/aktieagare

Hardware Meets Software™