

hms networks

Delårsrapport 2020
Januari - September

Kvartalet

- Tredje kvartalets omsättning uppgick till 345 MSEK (377), motsvarande en minskning med 8%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning negativt med 10 MSEK
- Orderingången uppgick till 336 MSEK (372), motsvarande en minskning med 10%
- Rörelseresultatet uppgick till 77 MSEK (56), motsvarande en rörelsemarginal på 22,3% (14,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 61 MSEK (46) och vinst per aktie till 1,33 SEK (0,98)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116 MSEK (90)

Första nio månaderna

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 061 MSEK (1 172), vilket motsvarar en minskning med 9%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning negativt med 9 MSEK
- Orderingången uppgick till 1 039 MSEK (1 134), motsvarande en minskning med 8%
- Rörelseresultatet uppgick till 213 MSEK (188), motsvarande en rörelsemarginal på 20,0% (16,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 163 MSEK (138) och vinst per aktie till 3,58 SEK (2,96)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 286 MSEK (193)

Händelser efter periodens utgång

- Förvärv av 70% av aktierna i Procentec B.V.
- Förvärv av resterande 25,1% av aktierna i WEBfactory GmbH
- Styrelsen har beslutat om nya finansiella mål för koncernen

”

*Trots fortsatt makroosäkerhet
levererar HMS ett rekord-
kvartal i lönsamhet och
kassaflöde.*



Staffan Dahlström, VD,
HMS Networks AB

VD-kommentar

Tredje kvartalet har präglats av fortsatt osäkerhet kring konjunkturläget kopplat till coronapandemin. Under kvartalet har vår försäljning haft en svag utveckling men samtidigt har kostnaderna varit fortsatt låga, varför vi i kvartalet kan uppvisa ett rekord för både resultat och kassaflöde.

Fortsatt utmanande marknad i Europa, avvaktande i USA och förbättrad situation i Asien

Jämfört med motsvarande kvartal 2019, minskade omsättningen organiskt med 6% och orderingen med 7%. Bilden är lik den från andra kvartalet med svag efterfrågan på den centraleuropeiska marknaden, främst på våra stora marknader som Tyskland, Frankrike och Italien. Däremot har Asien fortsatt haft en bra utveckling, framförallt avseende ordergång, där Japan är stabilt och Kina uppvisar en imponerande tillväxt på över 50%. USA fortsätter dock att visa svag tillväxt och med en svagare dollar och kommande presidentval är det svårt att bedöma utsikterna i närtid.

Trots lägre volym lyckas vi ändå hålla en bruttomarginal på 62%, vilket framförallt är drivet av interna förbättringar och en bra produktmix inom produktsegmentet Anybus.

Hemarbete och digital transformering

Våra anställdas hälsa har fortsatt absolut högsta prioritet, vi har därför en fortsatt mix av hemarbete och arbete på våra kontor i stora delar av koncernen. Vi avslutade stora delar av våra korttidspermitteringar i Sverige i samband med sommarsemestrar och har idag korttidsarbete främst i Tyskland.

Med nya arbetssätt och digitala mötesplatser ser vi möjlighet till fortsatta besparingar i våra omkostnader även efter pandemin. Nya sätt att arbeta tillsammans med det åtgärdsprogram vi genomförde i slutet av förra året har resulterat i att rörelsekostnaderna för kvartalet i jämförbara termer minskat med 8% i förhållande till föregående år. En god bruttomarginal i kombination med vårt nya kostnadsläge gör att vi kan leverera ett rörelseresultat för kvartalet om 77 MSEK, vilket gör att vi överträffar vårt långsiktiga lönsamhetsmål om 20%. Den goda lönsamheten och god hantering av vårt rörelsekapital har resulterat i ett fortsatt starkt kassaflöde om 116 MSEK i kvartalet.

Nya förvärv

Efter kvartalets utgång har vi gjort två förvärv. Den 1 oktober förvärvades 70% av holländska Procentec BV, där resterade 30% ägs av tre ledande befattningshavare i bolaget. Bolaget, som erbjuder hårdvara och mjukvara för att övervaka och diagnostisera nätverks trafik i industriella processer, kommer att ge HMS nya möjligheter

till affärer med användare av automationsutrustning. Vi ser stora möjligheter att utveckla denna affär från dagens diagnostikverktyg till att framöver kunna erbjuda tjänster som ger preventivt stöd att minska driftproblem i våra kunders kritiska nätverk.

Vi har även förvärvat de återstående 25,1% av tyska WEBfactory GmbH. Som 100% ägare kan vi nu öka integrationen och användningen av WEBfactorys mjukvaruprodukter tillsammans med våra övriga produktsegment, och vi ser stora möjligheter till nya affärer som kombinerar hårdvara och mjukvara.

Nya finansiella mål

HMS styrelse har beslutat om nya finansiella mål för 2025, som innefattar ett tillväxtmål med en nettoomsättning som överstiger ”π” miljarder (3,14 miljarder SEK) med ett rörelsemarginalmål på 20%. För att nå dessa ambitiösa mål, kommer vi ha ett större fokus mot förvärv än tidigare, vilket resulterat i en något justerad utdelningspolicy. Ny policy blir att dela ut 30-50% av det årliga resultatet per aktie, vilket ger bolaget större flexibilitet att finansiera kommande förvärv.

HMS har bjudit in till en kapitalmarknadsdag den 18 november för att presentera den uppdaterade strategin och ambitionerna för den kommande femårsperioden.

En osäker framtid och en ljus framtid

Vi ser fortsatt stor osäkerhet kring framtiden och hur coronapandemin kommer påverka efterfrågan hos våra kunder under kommande kvartal. Det fjärde kvartalet har startat i samma ordergångstakt som vi har haft under tredje kvartalet och även om vissa makrodata ser något mer positiva ut nu, jämfört med för ett kvartal sedan, tror vi fortfarande på en långsam återhämtning. Men, med en stark finansiell ställning kommer vi, trots det osäkra läget i det korta perspektivet, fortsätta fokusera på nya förvärvsmöjligheter och satsa på teknikinnovation.

Vår bedömning är att automation och digitalisering av industriella processer kommer att se en ökad efterfrågan när vi har coronakrisen bakom oss. Då skall HMS vara redo för att möta denna utveckling och efterfrågan med konkurrenskraftiga produkter och lösningar. Trots turbulensen i det korta perspektivet arbetar vi vidare med fokus på långsiktig tillväxt utifrån en balanserad syn på våra kostnader. Långsiktigt bedömer vi fortsatt att marknaden för industriell kommunikation och IIoT kommer att utgöra ett intressant område, både när det gäller organisk tillväxt och förvärv – där vi fortsätter att arbeta enligt vårt motto ”Connecting Devices”.

-10%

Ordergång

Q3

-8%

Nettoomsättning

Q3

22%

Rörelsemarginal

Q3

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet

Orderingången minskade under tredje kvartalet med 10% till 336 MSEK (372), varav valutaomräkningseffekter påverkade negativt med 10 MSEK. Organiskt har orderingången minskat med 7%.

Nettoomsättningen minskade med 8% till 345 MSEK (377), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -10 MSEK (15). Organiskt har omsättningen minskat med 6%.

Bruttoresultatet uppgick till 213 MSEK (236), motsvarande en bruttomarginal om 61,9% (62,8). Rörelsekostnaderna minskade totalt med 44 MSEK till 137 MSEK (180), varav 25 MSEK av minskningen är hänförlig till omstruktureringskostnader 2019. Därutöver har koncernen erhållit 1 MSEK i statligt stöd för korttidsarbete samt haft ytterligare 3 MSEK lägre personalkostnader relaterat till korttidsarbete under tredje kvartalet 2020. Organiskt samt justerat för korttidsarbete har rörelsekostnaderna minskat med 8%, motsvarande 13 MSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 102 MSEK (82), motsvarande en marginal på 29,4% (21,7). Av- och nedskrivningar uppgick till 25 MSEK (25). Rörelseresultatet uppgick till 77 MSEK (56) motsvarande en marginal på 22,3% (14,9). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -6 MSEK (6).

Finansnettot blev -4 MSEK (-1), vilket gav ett resultat före skatt om 73 MSEK (55).

Resultatet efter skatt uppgick till 61 MSEK (46) och vinst per aktie före och efter utspädning var 1,33 SEK (0,98) respektive 1,32 SEK (0,98).

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	%
Orderingång	336	372	-9,6
Nettoomsättning	345	377	-8,4
Bruttoresultat	213	236	-9,7
<i>Bruttomarginal (%)</i>	61,9	62,8	
EBITDA	102	82	24,4
<i>EBITDA (%)</i>	29,4	21,7	
EBIT	77	56	36,9
<i>EBIT (%)</i>	22,3	14,9	

Första nio månaderna

Orderingången minskade med 8% till 1 039 MSEK (1 134), valutaomräkningseffekter har inte haft någon väsentlig påverkan. De under 2019 förvärvade bolagen har tillsammans bidragit till orderingången med 9 MSEK. Organisk förändring av orderingången var -9%.

Nettoomsättningen minskade 9% till 1 061 MSEK (1 172), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -9 MSEK (58). De förvärvade bolagen har tillsammans bidragit till omsättningen med 7 MSEK. Organisk minskning av omsättningen var 9%.

Bruttoresultatet uppgick till 659 MSEK (716) med en bruttomarginal om 62,1% (61,1). Rörelsekostnaderna minskade totalt med 70 MSEK till 458 MSEK (528), varav 5* MSEK är hänförligt till statligt stöd för korttidsarbete och ytterligare 5 MSEK är hänförligt till lägre personalkostnader relaterat till korttidsarbetet. Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av en återföring om 10 MSEK av tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av WEBfactory GmbH som gjordes i andra kvartalet. I övriga rörelsekostnader ingår nedskrivning av goodwill på 14 MSEK som också är hänförlig till WEBfactory GmbH. Anledningen till dessa justeringar är att det har varit en svagare utveckling i dotterbolaget än förväntat. Organiskt samt justerat för korttidsarbete har rörelsekostnaderna minskat med 11%, motsvarande 53 MSEK.

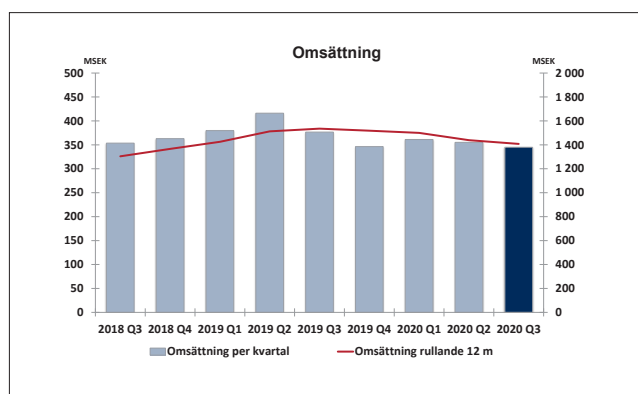
Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 302 MSEK (255), motsvarande en marginal på 28,5% (21,8). Av- och nedskrivningar uppgick till 90 MSEK (67). Rörelseresultatet uppgick till 213 MSEK (188), motsvarande en marginal på 20,0% (16,0). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med -2 MSEK (25). De förvärvade bolagen har inte haft någon väsentlig påverkan på årets rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

Finansnettot var -9 MSEK (-7), vilket gav ett resultat före skatt om 204 MSEK (181).

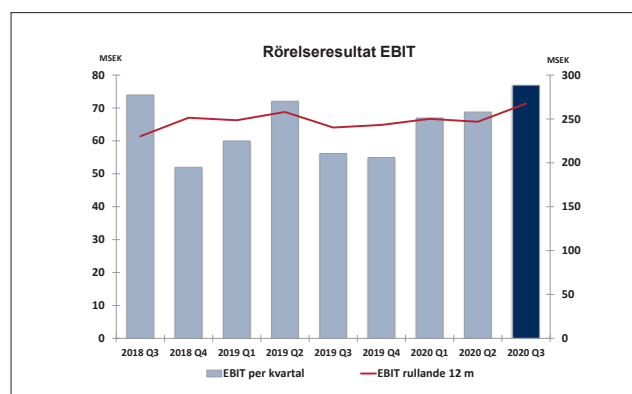
Resultatet efter skatt uppgick till 163 MSEK (138) och vinst per aktie före och efter utspädning var 3,58 SEK (2,96) respektive 3,57 SEK (2,95).

MSEK	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	%
Orderingång	1 039	1 134	-8,3
Nettoomsättning	1 061	1 172	-9,5
Bruttoresultat	659	716	-8,0
<i>Bruttomarginal (%)</i>	62,1	61,1	
EBITDA	302	255	18,5
<i>EBITDA (%)</i>	28,5	21,8	
EBIT	213	188	13,0
<i>EBIT (%)</i>	20,0	16,0	

* I rapporten för det andra kvartalet 2020 uppgavs att HMS erhållit statligt stöd om 8 MSEK för korttidsarbete under årets andra kvartal. Den korrekta siffran för statligt stöd under årets andra kvartal ska vara 4 MSEK, därutöver kommer besparingar i form av sänkta personalkostnader från korttidsarbete om ytterligare 2 MSEK. Det betyder att den totala besparingen från korttidsarbete under årets andra kvartal har varit 6 MSEK.



Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen 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 ¹	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Orderingång (MSEK)	336	302	401	337	372	375	387	387
Nettoomsättning (MSEK)	345	355	361	346	377	416	380	363
Bruttomarginal (%)	61,9	62,0	62,4	61,2	62,8	61,2	59,3	59,6
EBITDA (MSEK)	102	111	90	78	82	94	79	65
EBITDA (%)	29,4	31,2	25,0	22,6	21,7	22,6	20,9	17,9
EBIT (MSEK)	77	69	67	55	56	72	60	52
EBIT (%)	22,3	19,4	18,5	15,9	14,9	17,3	15,8	14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,49	2,47	1,18	1,30	1,93	1,10	1,11	1,05
Vinst per aktie före utspädning (SEK) ²	1,33	1,24	1,01	1,46	0,98	1,10	0,88	0,90
Vinst per aktie efter utspädning (SEK) ²	1,32	1,24	1,01	1,46	0,98	1,09	0,87	0,89
Eget Kapital per aktie (SEK)	24,62	23,60	22,49	21,06	19,88	19,42	18,96	17,98

¹ Samtliga kvartal 2019 och 2020 påverkas av IFRS 16 Leasingavtal.

² Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 97 MSEK (101) för årets tredje kvartal. Rörelsekapitalförändringar var 20 MSEK (-11), vilket främst förklaras av minskade kundfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 116 MSEK (90).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11 MSEK (-20) hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -36 MSEK (-101), vilket främst förklaras av en minskning av externa lån om -28 MSEK (-96). Vidare har amorteringar av leasingavtal belastat finansieringsverksamheten med -9 MSEK (-8). Detta innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till 70 MSEK (-31).

Första nio månaderna

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 278 MSEK (231) för de första nio månaderna. Rörelsekapitalförändringar var 8 MSEK (-38), vilket främst beror på minskat varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 286 MSEK (193).

Under året skedde investeringar i nya materiella och immateriella anläggningstillgångar om -36 MSEK (-48). Föregående år skedde även förvärv av nya dotterbolag om -24 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -36 MSEK (-74).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -126 MSEK (-128), vilket främst förklaras av att koncernens externa lån har minskat med -95 MSEK (-20). Vidare har amorteringar av leasingavtal belastat finansieringsverksamheten med -26 MSEK (-22). Återköp av egna aktier har gjorts med -6 MSEK (0). På grund av coronaviruset och i syfte att stärka bolagets beredskap inför kommande osäkerhet, utbetalades inte någon utdelning (-84). Detta innebär att första nio månadernas kassaflöde uppgick till 124 MSEK (-8).

Likvida medel och nettoskultsättning

Likvida medel uppgick till 175 MSEK (57) och outnyttjade kreditfaciliteter till 272 MSEK (146). Nettoskulden uppgick till 161 MSEK (463), varav 97 MSEK (119) avser leasingkulder. Nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 0,42 (1,45). Nettoskultsättningsgraden var 14% (49) och soliditeten 65% (52).

HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Mid Cap, sektorn Information Technology. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 46 818 868, varav 154 916 aktier innehas i eget förvar.

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

Aktiesparprogram

Bolaget har idag fyra 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 52%. Bolaget har åtagit sig att förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt ge deltagare i programmet två aktier i HMS för varje sparad aktie. Den 30 september 2020 uppgick totalt antal sparade aktier till 119 639 (138 784) i pågående program.

Den sista december 2019 avslutades aktiesparprogrammet från 2016. Under första kvartalet 2020 har därför 88 083 aktier, varav 44 002 som 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 nio månaderna uppgick till 0 MSEK (0). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 29 MSEK (179) och första nio månadernas resultat efter skatt uppgick till 33 MSEK (183). Likvida medel uppgick till 1 MSEK (1) 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 100 under not 36 i årsredovisningen för år 2019.

Väsentliga händelser

Världen har drabbats av covid-19, en viruspandemi med effekter som ingen kunnat förutse. För HMS har detta medfört omfattande påverkan på orderingång och försäljning. Tack vare ett antal åtgärder, som innefattar ökad kontroll på likviditet, rörelsekapital och kostnader samt en inställd utdelning, har effekterna på resultat och finansiell ställning kunnat begränsas.

I mitten av april valde HMS att införa korttidspermittering motsvarande en nedgång till cirka 80% av normal arbetstid för majoriteten av de anställda i Sverige och Tyskland. Denna permittering avslutades i Sverige i slutet av juni, men är fortsatt pågående i Tyskland.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

HMS förvärvade 70% av samtliga aktier i det nederländska bolaget Procentec B.V. den 1 oktober 2020. Procentec är en världsledande leverantör av lösningar och tjänster för diagnostik och övervakning av industriella nätverk. Procentec, inklusive dess helägda dotterbolag i Tyskland, Italien och Storbritannien, sysselsätter ca 70 personer och omsatte 11,7 MEUR under 2019. Förvärvet kommer att ha en begränsad inverkan på bolagets vinst per aktie 2020.

HMS har även förvärvat de återstående 25,1% av aktierna i dotterbolaget WEBfactory GmbH, vilket förväntas öka integrationen och användningen av WEBfactorys mjukvaruprodukter tillsammans med våra övriga produktsegment.

Styrelsen, tillsammans med ledningen, har satt nya finansiella mål för koncernen, vilka uttrycker både ambition och framtidstro för bolaget och dess marknader. Omsättningsmålet, att nå 2025, ska överstiga ”π” (3,14) miljarder SEK. Samtidigt ska rörelsemarginalen fortsatt uppgå till 20% under perioden. Då en del i att nå omsättningsmålet består i att öka förvärvstakten, bedöms en årlig utdelning kunna ges i intervallet mellan 30-50% av resultatet per aktie, där den tidigare målsättningen varit 50%. Under bolagets kapitalmarknadsdag den 18 november 2020 kommer ledningen att berätta mer om bolagets strategiska plan för 2021-2025.

Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av Design-Wins, ett bredare produkterbjudande framför allt inom området Industrial Internet of Things (IIoT) och Wireless, kompletterande teknologiplattformar från tidigare genomförda förvärv samt en expansion av HMS säljkanaler i enlighet med den fastlagda strategin.

På grund av covid-19 bedöms den globala konjunkturutvecklingen som fortsatt försvagad, och kommer att skapa utmaningar för våra tillväxtambitioner i det korta perspektivet. Underliggande konjunkturutveckling inom olika geografiska områden och industrisegment samt dess effekt på marknaden för HMS produkterbjudande är också av samma anledning svårbedömd. Valutornas utveckling påverkar i hög grad och även denna effekt är svårbedömd.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2019.

Coronapandemin pågår fortfarande och det är fortsatt väldigt utmanande att uppskatta omfattningen av den negativa påverkan som covid-19 kan komma att få för koncernen. HMS följer utvecklingen noga och är beredd att vidta ytterligare åtgärder där det behövs för att minska de negativa effekterna på verksamheten. Koncernen agerar i enlighet med beslut och rekommendationer från regeringar och myndigheter på respektive marknad och med medarbetarnas hälsa och välmående som högsta prioritet.

Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på en tidigare årsstämma har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Johan Hjertonsson, Investment AB Latour representerande 26% av aktierna, Staffan Dahlström representerande 14% av aktierna, Per Trygg, SEB Fonder representerande 9% av aktierna, Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder AB representerande 6% av aktierna samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Johan Hjertonsson till ordförande.

Aktieägare som önskar lämna förslag till HMS valberedning kan göra det via e-post till: valberedningen@hms.se eller med brev till adressen:

HMS Networks AB, Att: Valberedningen, Box 4126, 300 04 Halmstad, senast den 1 februari 2021.

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 2019. Övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller övriga IFRIC-tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2020 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 30 september 2020.

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

Kort om bolaget

Strategier

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS Networks tillväxtstrategier innefattar kombinationen av organisk tillväxt och kompletterande förvärv. Expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkterbjudande, ofta innefattande ny teknologi. 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 för bolaget central teknologi.

PRODUKTSTRATEGI – HMS marknadsför lösningar för industriell kommunikation och IIoT 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
- Ewon – fjärråtkomst, datainsamling, övervakning och styrning av maskiner och andra industriella applikationer

- Ixxat – kommunikation inom maskiner och i smarta elnät, lösningar för funktionell säkerhet samt testning inom bilindustrin
- Intesis – kommunikationslösningar för fastighetsautomation, främst till applikationer inom HVAC (heating, ventilation and air conditioning)

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 erbjuder lösningar som integreras tätt till kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuder flexibla infrastrukturprodukter som löser allehanda kommunikationsproblem inom industriella system och IIoT-applikationer. HMS största marknad är fortsatt 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 14 länder, kompletterat med ett distributionsnätverk 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 specificeras in i kundens applikation, varigenom långsiktiga intäkter säkras. Samarbetet ger också tydlig insyn i kundens kommande behov. Gentemot systemintegratörer är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder eller kortsiktig prognos. Denna försäljning hanteras ofta av lokala distributörer som stötts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké 2020 presenteras 3 februari 2021
- Delårsrapport kvartal 1 presenteras 23 april 2021
- Årsstämma kommer att hållas 23 april 2021
- Halvårsrapport 2021 presenteras 14 juli 2021

Halmstad 2020-10-23

Staffan Dahlström

Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

Staffan Dahlström, VD, +46 (0)35 17 2901

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 14:00 den 23 oktober 2020.

Revisors rapport över översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HMS Networks AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Halmstad 23 oktober 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	1910-2009 12 månader	Q1-Q4 2019
Nettoomsättning	345	377	1 061	1 172	1 408	1 519
Kostnad för sålda varor och tjänster	-131	-140	-402	-456	-537	-591
BRUTTORESULTAT	213	236	659	716	871	928
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-70	-86	-225	-258	-316	-349
Administrationskostnader	-27	-23	-86	-89	-120	-124
Forsknings- och utvecklingskostnader	-40	-41	-131	-141	-180	-190
Omstruktureringskostnader ¹	-	-25	-	-25	3	-22
Övriga rörelseintäkter ²	-	-	12	-	31	20
Övriga rörelsekostnader ³	0	-5	-16	-15	-22	-20
RÖRELSERESULTAT	77	56	213	188	268	243
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-1	-9	-7	-16	-15
Resultat före skatt	73	55	204	181	251	228
Skatt	-11	-10	-41	-43	-21	-23
PERIODENS RESULTAT	61	46	163	138	230	205
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	62	46	167	138	235	206
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-4	0	-5	-1
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	1,33	0,98	3,58	2,96	5,04	4,43
Efter utspädning (SEK)	1,32	0,98	3,57	2,95	5,02	4,40

¹ Omstruktureringskostnader för helår 2019 fördelas enligt följande: Kostnad för sålda varor och tjänster 6 MSEK, Försäljning- och marknadsföringskostnader 9 MSEK, Administrationskostnader 4 MSEK samt Forsknings- och utvecklingskostnader 3 MSEK.

² Av övriga rörelseintäkter för Q1-Q3 2020 avser 10 MSEK återföring av tilläggsköpeskilling relaterat till WEBfactory GmbH. Av övriga rörelseintäkter för helår 2019 avser 19 MSEK uppgörelse avseende avtalad tilläggsköpeskilling relaterat till HMS Technology Center Wetzlar GmbH (f.d. Beck IPC).

³ Av övriga rörelsekostnader för Q1-Q3 2020 avser 14 MSEK nedskrivning av goodwill hänförligt till WEBfactory GmbH. Övriga rörelsekostnader 2019 avser bl.a. realiserade terminssäkringar, -4 MSEK i Q3, -10 MSEK i Q1-Q3 och -14 MSEK för helåret. Fr o m 1 januari 2020 bruttoredovisas realiserade terminssäkringar.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	1910-2009 12 månader	Q1-Q4 2019
Periodens resultat	61	46	163	138	230	205
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	0	-5	2	-10	16	4
Valutasäkring i nettoinvestering	0	-3	-2	-11	7	-2
Omräkningsdifferenser	5	16	10	44	-19	15
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	2	0	4	-5	0
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	4	10	11	27	0	16
Summa totalresultat för perioden	66	56	173	165	230	221
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	66	56	178	165	235	223
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-4	0	-5	-1

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	869	908	876
Övriga immateriella anläggningstillgångar	282	275	290
Materiella anläggningstillgångar	40	43	45
Nyttjanderätter	98	117	111
Uppskjuten skattefordran	4	16	4
Andra finansiella anläggningstillgångar	9	9	9
Summa anläggningstillgångar	1 302	1 368	1 335
Varulager	136	174	159
Kundfordringar	145	162	143
Övriga kortfristiga fordringar	69	57	69
Likvida medel	175	57	51
Summa omsättningstillgångar	525	450	442
SUMMA TILLGÅNGAR	1 827	1 819	1 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 175	939	998
Innehav utan bestämmande inflytande	8	14	12
Summa eget kapital	1 183	953	1 010
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	238	399	339
Långfristiga leasingsskulder	66	87	82
Uppskjuten skatteskuld	77	79	77
Summa långfristiga skulder	381	564	498
Kortfristiga räntebärande skulder	2	2	1
Kortfristiga leasingsskulder	31	32	31
Leverantörsskulder	77	87	76
Övriga kortfristiga skulder	154	180	142
Summa kortfristiga skulder	263	302	249
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 827	1 819	1 758

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	1910-2009 12 månader	Q1-Q4 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	97	101	278	231	310	264
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	20	-11	8	-38	37	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	90	286	193	347	254
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-11	-20	-36	-74	-55	-92
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36	-101	-126	-128	-172	-173
Periodens kassaflöde	70	-31	124	-8	120	-12
Likvida medel vid periodens början	105	86	51	59	57	59
Omräkningsdifferenser i likvida medel	1	2	0	6	-2	4
Likvida medel vid periodens slut	175	57	175	57	175	51
Räntebärande skulder	336	520	336	520	336	453
Nettoskuld	161	463	161	463	161	402

¹Förvärvet av WEBfactory's påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för WEBfactory's likvida medel, uppgick till 13 MSEK i Q2 2019.

¹Förvärvet av Raster's påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Raster's likvida medel, uppgick till -12 MSEK i Q2 2019.

Eget kapital

Koncernen, förändring av eget kapital MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	998	857	857
Summa totalresultat för perioden	178	165	223
Kostnader för aktierelaterad ersättning	5	1	3
Återköp av egna aktier	-6	-	-
Utdelning	-	-84	-84
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 175	939	998
Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari	12	-	-
Summa totalresultat för perioden	-4	14	12
Utgående innehav utan bestämmande inflytande	8	14	12
Utgående eget kapital	1 183	953	1 010

Koncernens nyckeltal

	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	1910-2009 12 månader	Q1-Q4 2019
Nettoomsättningstillväxt (%)	-8,4	6,5	-9,5	16,9	-8,3	11,2
Bruttomarginal (%)	61,9	62,8	62,1	61,1	61,9	61,1
EBITDA (MSEK)	102	82	302	255	381	334
EBITDA (%)	29,4	21,7	28,5	21,8	27,1	22,0
EBIT (MSEK)	77	56	213	188	268	243
EBIT (%)	22,3	14,9	20,0	16,0	19,0	16,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	18,0	17,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	22,0	22,3
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	-	-	10,7	9,5
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,78	0,87
Nettoskuldsättningsgrad	0,14	0,49	0,14	0,49	0,14	0,40
Soliditet (%)	64,8	52,4	64,8	52,4	64,8	57,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	2	7	5	18	11	25
Investeringar i nyttjanderätter (MSEK)	2	9	6	20	11	24
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	9	13	32	30	44	42
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-3	-4	-9	-11	-13	-15
Avskrivningar på nyttjanderätter (MSEK)	-8	-8	-25	-22	-33	-29
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-12	-14	-36	-34	-48	-46
<i>varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv</i>	-5	-6	-14	-13	-17	-16
<i>varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader</i>	-7	-8	-23	-22	-32	-30
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-1	0	-19	-1	-19	-1
Antal anställda (genomsnitt)	590	610	609	601	607	617
Omsättning per anställd (MSEK)	0,6	0,6	1,7	2,0	2,3	2,5
Eget kapital per aktie (SEK)	24,62	19,88	23,55	19,42	22,93	19,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,49	1,93	6,14	4,15	7,44	5,45
Totalt antal aktier, genomsnitt (tusental)	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819
Aktier i eget förvar, genomsnitt (tusental)	155	203	167	225	174	221
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)	46 664	46 616	46 652	46 593	46 645	46 598

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Anybus	184	212	211	184	213	251	225	211
Ixxat	43	40	43	42	42	44	48	44
Ewon	74	67	76	75	70	74	73	67
Intesis	33	27	21	34	29	28	25	24
Övrigt	11	9	10	11	22	19	8	18
Summa	345	355	361	346	377	416	380	363

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

Försäljning per region MSEK	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
EMEA	208	198	214	218	236	256	240	222
Americas	80	84	87	76	80	81	84	81
Asia	57	73	60	52	61	79	55	60
Summa	345	355	361	346	377	416	380	363

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Nettoomsättning	345	355	361	346	377	416	380	363
Bruttoresultat	213	220	225	212	236	254	225	216
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>61,9</i>	<i>62,0</i>	<i>62,4</i>	<i>61,2</i>	<i>62,8</i>	<i>61,2</i>	<i>59,3</i>	<i>59,6</i>
EBIT	77	69	67	55	56	72	60	52
<i>EBIT (%)</i>	<i>22,3</i>	<i>19,4</i>	<i>18,5</i>	<i>15,9</i>	<i>14,9</i>	<i>17,3</i>	<i>15,8</i>	<i>14,3</i>
Resultat före skatt	73	69	63	47	55	70	56	52

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	1910-2009 12 månader	Q1-Q4 2019
Nettoomsättning	4	3	13	11	18	16
Bruttoresultat	4	3	13	11	18	16
Administrationskostnader	-4	-3	-13	-11	-18	-16
Rörelseresultat	0	0	0	0	0	-
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	29	179	29	179
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	2	4	4	2	2
Resultat före skatt	0	2	33	183	31	181
Skatt	-	-	0	-	-1	-1
Periodens resultat	0	2	33	183	31	181

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar hos koncernföretag	-	98	96
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	0
Likvida medel	1	1	1
Summa omsättningstillgångar	2	100	97
SUMMA TILLGÅNGAR	339	437	434
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	326	301	299
Skulder			
Leverantörsskulder	1	0	0
Skulder till koncernföretag	6	131	128
Övriga kortfristiga skulder	6	5	7
Summa kortfristiga skulder	13	136	135
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	339	437	434

Definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Långfristiga och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

GENOMSNTTLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

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

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

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.

MSEK	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	1910-2009 12 månader	Q1-Q4 2019
Rörelseresultat	77	56	213	188	268	243
Av-/nedskrivningar	25	25	90	67	113	90
EBITDA	102	82	302	255	381	334

HMS Networks AB (publ) är en marknadsledande leverantör av lösningar för industriell kommunikation och Industrial Internet of Things, IIoT. HMS utvecklar och tillverkar produkter under varumärkena Anybus®, Ixxat®, Ewon® och Intesis™. Utveckling sker på huvudkontoret i Halmstad, Ravensburg, Nivelles, Igualada, Wetzlar och Buchen. Lokal försäljning och support sköts från säljkontor i Tyskland, USA, Japan, Kina, Singapore, Italien, Frankrike, Spanien, Nederländerna, Indien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea och Förenade Arabemiraten (UAE), samt genom ett världsomspännande nätverk av distributörer och partners. HMS sysselsätter över 600 personer och omsatte 1 519 MSEK under 2019. HMS är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm, i kategorin Mid Cap, Information Technology.



Our vision

"In a world where all devices are intelligent and networked... HMS is the leader in making industrial devices and systems communicate – for a more productive and sustainable world".

Our mission

"We drive innovation in collaboration with partners and customers creating leading technologies, products and solutions bringing value to real-world challenges".