

hms networks

Halvårsrapport 2020
Januari - Juni

Kvartalet

- Andra kvartalets omsättning uppgick till 355 MSEK (416), motsvarande en minskning med 15%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning negativt med 2 MSEK
- Orderingången uppgick till 302 MSEK (375), motsvarande en minskning med 19%
- Rörelseresultatet uppgick till 69 MSEK (72), motsvarande en rörelsemarginal på 19,4% (17,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 54 MSEK (51) och vinst per aktie till 1,24 SEK (1,10)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 115 MSEK (51)

Första halvåret

- Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 716 MSEK (796), vilket motsvarar en minskning med 10%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 1 MSEK
- Orderingången uppgick till 703 MSEK (762), motsvarande en minskning med 8%
- Rörelseresultatet uppgick till 136 MSEK (132), motsvarande en rörelsemarginal på 18,9% (16,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 102 MSEK (92) och vinst per aktie till 2,26 SEK (1,98)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 170 MSEK (103)

VD-kommentar

Årets andra kvartal har präglats av stor osäkerhet kring coronakrisen och underliggande konjunkturläge. HMS försäljning har påverkats negativt och jämfört med motsvarande kvartal 2019, minskade omsättningen med 15% och orderingen med 19%.

Vi har framförallt sett en mycket svag efterfrågan på den central-europeiska marknaden där våra stora marknader som Tyskland, Frankrike och Italien har visat en kraftig nedgång i ordergång jämfört med motsvarande period förra året. Även Nordamerika har haft en relativt svag marknadsutveckling. Däremot har Asien utvecklats positivt och visar en stabil ordergång på våra huvudmarknader i Japan och Kina.

Trots nedgången i volym, har vi lyckats förbättra vår bruttomarginal jämfört med motsvarande kvartal 2019. Vi når i kvartalet en bruttomarginal på 62%, en förbättring som främst beror på förbättrad produktivitet, en del selektiva prisökningar samt en gynnsam produktmix.

Under dessa osäkra tider har våra anställdas hälsa haft absolut högsta prioritet, varför vi har infört hemarbete i stora delar av koncernen. Vår spanska verksamhet utanför Barcelona var helt stängd i några veckor på grund av myndighetsbeslut, medan verksamheten vid HMS övriga kontor och fabriker runt om i världen har fortgått och under omständigheterna fungerat väl.

För att parera den kraftiga nedgången i efterfrågan infördes i Sverige och Tyskland korttidspermittering om ca 20% av arbetstiden för majoriteten av våra medarbetare under en stor del av kvartalet. I tillägg har vi kraftigt reducerat vårt resande, ställt in mässor och kundevent och istället använt digitala kanaler för kundkontakter och event. Dessa faktorer tillsammans med det åtgärdsprogram vi genomförde i slutet av förra året har resulterat i att rörelsekostnaderna för kvartalet organiskt minskat med ca 14% jämfört med föregående år. En stark bruttomarginal i kombination med god kostnadskontroll gör att vi kan leverera ett rörelseresultat för kvartalet om 69 MSEK vilket ger en rörelsemarginal i linje med vårt långsiktiga mål om 20%.

Den goda lönsamheten och god hantering av vårt rörelsekapital har resulterat i ett starkt kassaflöde om 115 MSEK i kvartalet. Detta har i sin tur hjälpt oss att minska vår nettoskuld som nu är på låga 263 MSEK, motsvarande 0,73 gånger rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för de senaste tolv månaderna.

Vår slutsats kring kvartalet är att vi på ett bra sätt lyckats ställa om och anpassa våra kostnader till den lägre efterfrågan vi sett sedan några månader tillbaka. Generellt är det stor osäkerhet kring framtiden och hur coronakrisen påverkar efterfrågan hos våra kunder under de kommande kvartalen. I nuläget ser vi ingenting konkret som tyder på en snabb återhämtning.

HMS har en stark finansiell ställning och det finns både förvärvsmöjligheter och långsiktig teknikinnovation att fokusera på under kommande kvartal. Detta gör att vi nu avslutar merparten av våra korttidspermitteringar för att kunna satsa framåt. 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 för organisk tillväxt och selektiva förvärv – där vi fortsätter att arbeta enligt vårt motto "Connecting Devices".



Trots en mycket utmanande makrosituation som medfört tapp i ordergång och försäljning lyckades vi leverera ett resultat i linje med vår målsättning.



Staffan Dahlström, VD, HMS Networks AB

-19%

Ordergång

Q2

-15%

Nettoomsättning

Q2

19%

Rörelsemarginal

Q2

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet

Orderingången minskade under andra kvartalet med 19% till 302 MSEK (375), varav valutaomräkningseffekter påverkade negativt med 8 MSEK. Organiskt har orderingången minskat med 17%.

Nettoomsättningen minskade med 15% till 355 MSEK (416), varav valutaomräkningseffekter uppgick till -2 MSEK (19). Organiskt har omsättningen minskat med 14%.

Bruttoresultatet uppgick till 220 MSEK (254), motsvarande en bruttomarginal om 62,0% (61,2). Rörelsekostnaderna minskade totalt med 21 MSEK till 162 MSEK (182), varav 8 MSEK är hänförligt till statligt stöd för korttidsarbete. Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av en återföring om 10 MSEK av tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av WEBfactory GmbH. 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 signifikant svagare utveckling i dotterbolaget än förväntat. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 14% motsvarande 25 MSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 111 MSEK (94), motsvarande en marginal på 31,2% (22,6). Av- och nedskrivningar uppgick till 42 MSEK (22). Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till 69 MSEK (72) motsvarande en marginal på 19,4% (17,3). Valutaomräkningseffekter har inte haft någon väsentlig påverkan på kvartalets rörelseresultat (8).

Finansnettot blev 0 MSEK (-2), vilket gav ett resultat före skatt om 69 MSEK (70).

Resultatet efter skatt uppgick till 54 MSEK (51) och vinst per aktie före och efter utspädning var 1,24 SEK (1,10) respektive 1,24 SEK (1,09).

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	%
Orderingång	302	375	-19,4
Nettoomsättning	355	416	-14,6
Bruttoresultat	220	254	-13,5
<i>Bruttomarginal (%)</i>	62,0	61,2	
EBITDA	111	94	17,6
<i>EBITDA (%)</i>	31,2	22,6	
EBIT	69	72	-4,6
<i>EBIT (%)</i>	19,4	17,3	

Första halvåret

Orderingången minskade med 8% till 703 MSEK (762), varav valutaomräkningseffekter påverkade positivt med 11 MSEK. De förvärvade bolagen har tillsammans bidragit till orderingången med 9 MSEK. Organisk förändring av orderingången var -10%.

Nettoomsättningen minskade 10% till 716 MSEK (796), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 1 MSEK (43). De förvärvade bolagen har tillsammans bidragit till omsättningen med 7 MSEK. Organisk minskning av omsättningen var 11%.

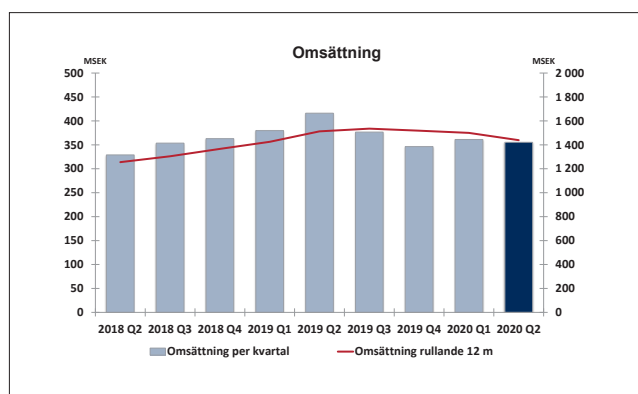
Bruttoresultatet uppgick till 445 MSEK (480) med en bruttomarginal om 62,2% (60,3). Rörelsekostnaderna minskade totalt med 27 MSEK till 321 MSEK (348), varav 8 MSEK är hänförligt till statligt stöd för korttidsarbete. Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av en återföring om 10 MSEK av tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av WEBfactory GmbH. 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 signifikant svagare utveckling i dotterbolaget än förväntat. Organiskt har rörelsekostnaderna minskat med 11% motsvarande 39 MSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 201 MSEK (174), motsvarande en marginal på 28,0% (21,8). Av- och nedskrivningar uppgick till 65 MSEK (42). Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till 136 MSEK (132), motsvarande en marginal på 18,9% (16,6). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 4 MSEK (19). De förvärvade bolagen har inte haft någon väsentlig påverkan på årets rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

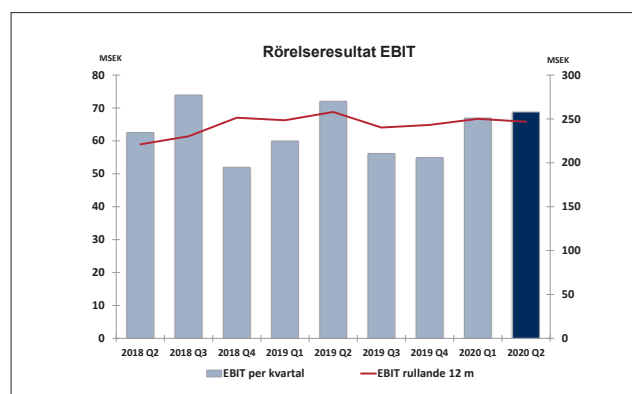
Finansnettot var -5 MSEK (-7) vilket gav ett resultat före skatt om 131 MSEK (126).

Resultatet efter skatt uppgick till 102 MSEK (92) och vinst per aktie före och efter utspädning var 2,26 SEK (1,98) respektive 2,25 SEK (1,97).

MSEK	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	%
Orderingång	703	762	-7,7
Nettoomsättning	716	796	-10,0
Bruttoresultat	445	480	-7,1
<i>Bruttomarginal (%)</i>	62,2	60,3	
EBITDA	201	174	15,7
<i>EBITDA (%)</i>	28,0	21,8	
EBIT	136	132	2,8
<i>EBIT (%)</i>	18,9	16,6	



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	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Orderingång (MSEK)	302	401	337	372	375	387	387	360
Nettoomsättning (MSEK)	355	361	346	377	416	380	363	353
Bruttomarginal (%)	62,0	62,4	61,2	62,8	61,2	59,3	59,6	60,3
EBITDA (MSEK)	111	90	78	82	94	79	65	87
EBITDA (%)	31,2	25,0	22,6	21,7	22,6	20,9	17,9	24,5
EBIT (MSEK)	69	67	55	56	72	60	52	74
EBIT (%)	19,4	18,5	15,9	14,9	17,3	15,8	14,3	20,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,47	1,18	1,30	1,93	1,10	1,11	1,05	1,57
Vinst per aktie före utspädning (SEK) ²	1,24	1,01	1,46	0,98	1,10	0,88	0,90	1,09
Vinst per aktie efter utspädning (SEK) ²	1,24	1,01	1,46	0,98	1,09	0,87	0,89	1,08
Eget Kapital per aktie (SEK)	23,60	22,49	21,06	19,88	19,42	18,96	17,98	17,13

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

² Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 98 MSEK (70) för årets andra kvartal. Rörelsekapitalförändringar var 18 MSEK (-19), vilket främst förklaras av minskat varulager och ökade kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 115 MSEK (51).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12 MSEK (-42) hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -61 MSEK (-17), vilket främst förklaras av en minskning av externa lån om -51 MSEK (78). Vidare har amorteringar av leasingavtal belastat finansieringsverksamheten med -8 MSEK (-8). På grund av coronaviruset och i syfte att stärka bolagets beredskap inför kommande osäkerhet, utbetalades inte någon utdelning (-84). Detta innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till 42 MSEK (-8).

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 181 MSEK (130) för första halvåret. Rörelsekapitalförändringar var -11 MSEK (-27), vilket främst beror på en kombination av ökade kundfordringar och minskat varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 170 MSEK (103).

Under året skedde investeringar i nya materiella och immateriella anläggningstillgångar om -26 MSEK (-29). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -26 MSEK (-53).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -90 MSEK (-26), vilket främst förklaras av att koncernens externa lån har minskat med -67 MSEK (76). Vidare har amorteringar av leasingavtal belastat finansieringsverksamheten med -17 MSEK (-16). 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 halvårets kassaflöde uppgick till 54 MSEK (24).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 105 MSEK (86) och outnyttjade kreditfaciliteter till 244 MSEK (68). Nettoskulden uppgick till 263 MSEK (524), varav 103 MSEK (117) avser leasingkulder. Nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 0,73 (1,61). Nettoskuldssättningsgraden var 24% (58) och soliditeten 62% (48).

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).

Årsstämma

På årsstämman den 23 april 2020 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Charlotte Brogren, Fredrik Hansson, Anders Mörck, Cecilia Wachtmeister och Ulf Södergren samt att Niklas Edling valdes till ny styrelseledamot.

Övriga beslut från stämman;

- Beslut att någon vinstutdelning inte ska lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2019.
- 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 2021-2024 som riktar sig till samtliga anställda och omfattar högst 150 000 aktier samt att bemyndiga styrelsen att förvärva och överlåta motsvarande antal aktier.
- Beslut att ändra bolagsordningen i syfte att anpassa denna i förhållande till genomförda och förväntade ändringar i aktiebolagslagen och lagen om kontoföring av finansiella instrument.

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 juni 2020 uppgick totalt antal sparade aktier till 111 095 (128 379) 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 halvåret uppgick till 0 MSEK (0). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 29 MSEK (179) och första halvårets resultat uppgick till 33 MSEK (181) efter skatt. 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

Under första halvåret har världen 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 till cirka 80% av majoriteten av de anställda i Sverige och Tyskland. Denna permittering avslutades i Sverige i slutet av juni, men är fortsatt pågående i Tyskland.

Förvärvsanalys WEBfactory GmbH

Förvärvsanalysen från förvärvet av 74,9% av aktierna i WEBfactory GmbH blev under andra kvartalet 2020 definitiv, eftersom ett år passerat sedan förvärvet den 1 april 2019. Slutlig förvärvsanalys presenterades i HMS Årsredovisning 2019.

Nedskrivningsprövning av goodwill har under andra kvartalet resulterat i en nedskrivning om 14 MSEK. Total goodwill avseende WEBfactory uppgår därefter till 15 MSEK.

Förvärvsanalys Raster Products B.V.

Förvärvsanalysen från förvärvet av Raster Products B.V. blev under andra kvartalet 2020 definitiv, eftersom ett år passerat sedan förvärvet den 2 maj 2019. Slutlig förvärvsanalys presenterades i HMS Årsredovisning 2019.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I dagsläget råder fortsatt stor osäkerhet kring hur HMS marknader kommer att utvecklas framöver. Vi utgår ändå ifrån att den pågående spridningen av covid-19 kommer att ha en negativ påverkan på våra kunder och leverantörer, men det är fortsatt svårt att bedöma vilken omfattning HMS kommer att drabbas.

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.

HMS långsiktiga mål är oförändrade: en långsiktig tillväxt på i genomsnitt 20% per år och en rörelsemarginal på 20%.

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.

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 juni 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 fokuserar huvudsakligen på organisk tillväxt där expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkt erbjudande, ofta innefattande ny teknologi. Detta kombineras med hög servicenivå och satsningar på nya försäljningskanaler. Nya marknader adresseras med innovativa och riktade lösningar. Tillväxt kan också genereras genom selektiva förvärv av kompletterande verksamheter.

UTVECKLINGSSTRATEGI – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande inom industriell kommunikation och IIoT, Industrial Internet of Things. En tydlig plattformsstrategi 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 erbjuds lösningar som integreras tätt till kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuds 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 relativt lång säljcykel och konstruktionsfas där HMS' lösning specificeras in i kundens applikation, varefter 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 stöttas av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Revisorsgranskning

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

Rapporttillfällen

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

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 2020-07-15

Staffan Dahlström Verkställande Direktör	Charlotte Brogren Styrelseordförande
---	---

Fredrik Hansson	Anders Mörck
-----------------	--------------

Cecilia Wachtmeister	Ulf Södergren
----------------------	---------------

Niklas Edling	Tobias Persson
---------------	----------------

Mikael Mårtensson

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 08:00 den 15 juli 2020.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	1907-2006 12 månader	Q1-Q4 2019
Nettoomsättning	355	416	716	796	1 439	1 519
Kostnad för sålda varor och tjänster	-135	-162	-271	-316	-546	-591
BRUTTORESULTAT	220	254	445	480	894	928
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-69	-93	-155	-172	-331	-349
Administrationskostnader	-28	-35	-59	-66	-117	-124
Forsknings- och utvecklingskostnader	-49	-50	-91	-100	-181	-190
Omstruktureringskostnader ¹	-	-	-	-	-22	-22
Övriga rörelseintäkter ²	11	-	12	-	31	20
Övriga rörelsekostnader ³	-16	-5	-16	-10	-27	-20
RÖRELSERESULTAT	69	72	136	132	247	243
Finansiella intäkter och kostnader	0	-2	-5	-7	-13	-15
Resultat före skatt	69	70	131	126	234	228
Skatt	-15	-18	-30	-33	-19	-23
PERIODENS RESULTAT	54	51	102	92	214	205
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	58	51	105	92	219	206
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	0	-4	0	-5	-1
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	1,24	1,10	2,26	1,98	4,70	4,43
Efter utspädning (SEK)	1,24	1,09	2,25	1,97	4,68	4,40

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

² Av övriga rörelseintäkter för Q2 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 Beck IPC.

³ Av övriga rörelsekostnader för Q2 2020 avser 14 MSEK nedskrivning av goodwill hänförligt till WEBfactory GmbH. Övriga rörelsekostnader 2019 avser bl.a. realiserade terminssäkringar, -3 MSEK i Q2, -6 MSEK i Q1-Q2 och -14 MSEK för helåret. Fr o m 1 januari 2020 bruttoredovisas realiserade terminssäkringar.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	1907-2006 12 månader	Q1-Q4 2019
Periodens resultat	54	51	102	92	214	205
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	19	0	2	-5	11	4
Valutasäkring i nettoinvestering	17	-4	-1	-8	5	-2
Omräkningsdifferenser	-56	10	6	28	-7	15
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-7	1	0	3	-3	0
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-28	7	6	17	5	16
Summa totalresultat för perioden	26	58	108	110	219	221
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	30	58	111	110	224	223
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	0	-4	0	-5	-1

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	865	909	876
Övriga immateriella anläggningstillgångar	286	265	290
Materiella anläggningstillgångar	42	39	45
Nyttjanderätter	103	115	111
Uppskjuten skattefordran	5	8	4
Andra finansiella anläggningstillgångar	9	9	9
Summa anläggningstillgångar	1 310	1 344	1 335
Varulager	141	174	159
Kundfordringar	174	191	143
Övriga kortfristiga fordringar	73	65	69
Likvida medel	105	86	51
Summa omsättningstillgångar	493	517	442
SUMMA TILLGÅNGAR	1 803	1 861	1 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 107	886	998
Innehav utan bestämmande inflytande	8	14	12
Summa eget kapital	1 115	900	1 010
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	263	454	339
Långfristiga leasingsskulder	72	86	82
Uppskjuten skatteskuld	75	77	77
Summa långfristiga skulder	410	618	498
Kortfristiga räntebärande skulder	2	39	1
Kortfristiga leasingsskulder	32	30	31
Leverantörsskulder	81	111	76
Övriga kortfristiga skulder	164	163	142
Summa kortfristiga skulder	278	343	249
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 803	1 861	1 758

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	1907-2006 12 månader	Q1-Q4 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	98	70	181	130	315	264
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	18	-19	-11	-27	6	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	115	51	170	103	321	254
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-42	-26	-53	-65	-92
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-61	-17	-90	-26	-237	-173
Periodens kassaflöde	42	-8	54	24	19	-12
Likvida medel vid periodens början	67	93	51	59	86	59
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4	2	0	4	0	4
Likvida medel vid periodens slut	105	86	105	86	105	51
Räntebärande skulder	368	610	368	610	368	453
Nettoskuld	263	524	263	524	263	402

- Förvärvet av WEBfactory's påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för WEBfactory's likvida medel, uppgick till 13 MSEK i Q2 2019.
- Förvärvet 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	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	998	857	857
Summa totalresultat för perioden	111	110	223
Kostnader för aktierelaterad ersättning	3	3	3
Återköp av egna aktier	-6	-	-
Utdelning	-	-84	-84
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 107	886	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	1 115	900	1 010

Koncernens nyckeltal

	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	1907-2006 12 månader	Q1-Q4 2019
Nettoomsättningstillväxt (%)	-14,6	26,5	-10,0	22,6	-4,8	11,2
Bruttomarginal (%)	62,0	61,2	62,2	60,3	62,1	61,1
EBITDA (MSEK)	111	94	201	174	361	334
EBITDA (%)	31,2	22,6	28,0	21,8	25,1	22,0
EBIT (MSEK)	69	72	136	132	247	243
EBIT (%)	19,4	17,3	18,9	16,6	17,1	16,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	16,7	17,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	21,6	22,3
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	-	-	11,0	9,5
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,79	0,87
Nettoskuldsättningsgrad	0,24	0,58	0,24	0,58	0,24	0,40
Soliditet (%)	61,8	48,4	61,8	48,4	61,8	57,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	1	5	3	12	16	25
Investeringar i nyttjanderätter (MSEK)	3	5	5	11	19	24
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	10	12	23	16	48	42
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-3	-4	-6	-7	-14	-15
Avskrivningar på nyttjanderätter (MSEK)	-9	-7	-17	-14	-32	-29
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-13	-11	-24	-20	-50	-46
<i>varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv</i>	<i>-4</i>	<i>-3</i>	<i>-9</i>	<i>-7</i>	<i>-18</i>	<i>-16</i>
<i>varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader</i>	<i>-8</i>	<i>-8</i>	<i>-16</i>	<i>-14</i>	<i>-32</i>	<i>-30</i>
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-18	-1	-18	-1	-18	-1
Antal anställda (genomsnitt)	594	605	612	596	616	617
Omsättning per anställd (MSEK)	0,6	0,7	1,2	1,3	2,3	2,5
Eget kapital per aktie (SEK)	23,60	19,42	22,95	19,07	21,71	19,87
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,47	1,10	3,65	2,21	6,88	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	171	233	184	221
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)	46 664	46 616	46 648	46 586	46 635	46 598

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Anybus	212	211	184	213	251	225	211	209
Ixxat	40	43	42	42	44	48	44	45
Ewon	67	76	75	70	74	73	67	63
Intesis	27	21	34	29	28	25	24	25
Övrigt	9	10	11	22	19	8	18	11
Summa	355	361	346	377	416	380	363	353

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

Försäljning per region MSEK	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
EMEA	198	214	218	236	256	240	222	220
Americas	84	87	76	80	81	84	81	75
Asia	73	60	52	61	79	55	60	58
Summa	355	361	346	377	416	380	363	353

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Nettoomsättning	355	361	346	377	416	380	363	353
Bruttoresultat	220	225	212	236	254	225	216	213
<i>Bruttomarginal (%)</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>	<i>60,3</i>
EBIT	69	67	55	56	72	60	52	74
<i>EBIT (%)</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>	<i>20,9</i>
Resultat före skatt	69	63	47	55	70	56	52	70

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	1907-2006 12 månader	Q1-Q4 2019
Nettoomsättning	5	4	9	8	17	16
Bruttoresultat	5	4	9	8	17	16
Administrationskostnader	-5	-4	-9	-8	-17	-16
Rörelseresultat	0	0	0	0	0	-
Resultat från andelar i dotterbolag	29	179	29	179	29	179
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	-2	1	4	2	4	2
Resultat före skatt	27	180	33	181	33	181
Skatt	0	-	0	-	-1	-1
Periodens resultat	27	180	33	181	33	181

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar hos koncernföretag	0	96	96
Övriga kortfristiga fordringar	1	2	0
Likvida medel	1	1	1
Summa omsättningstillgångar	2	99	97
SUMMA TILLGÅNGAR	339	436	434
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	326	299	299
Skulder			
Leverantörsskulder	1	0	0
Skulder till koncernföretag	8	132	128
Övriga kortfristiga skulder	5	5	7
Summa kortfristiga skulder	13	137	135
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	339	436	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	Q2 2020	Q2 2019	Q1-Q2 2020	Q1-Q2 2019	1907-2006 12 månader	Q1-Q4 2019
Rörelseresultat	69	72	136	132	247	243
Av-/nedskrivningar	42	22	65	42	114	90
EBITDA	111	94	201	174	361	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".