

HMS Networks AB (publ)

Niomånadersrapport januari-september 2008

Fortsatt lönsam tillväxt

- ⊗ **Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2008 ökade till 237,3 Mkr (203,3), vilket i jämförbara valutor motsvarar en ökning med 18 %**
- ⊗ **Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 114 % till 48,6 Mkr (22,7)**
- ⊗ **Rörelseresultatet under årets första nio månader förbättrades med 27 % till 58,1 Mkr (45,8)**
- ⊗ **Resultat efter skatt ökade med 56 % till 38,6 Mkr (24,7) och resultat per aktie förbättrades med 52 % till 3,50 kr (2,31)**
- ⊗ **Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 80,3 Mkr (67,8), vilket i lokala valutor motsvarar en ökning med 22 %. Rörelseresultatet förbättrades med 26 % till 21,4 Mkr (16,9)**

- HMS har i september månad passerat 300 Mkr i årlig försäljningsvolym. De skalfördelar vi nu uppnår tack vare den växande volymen och vår kostnadskontroll gör att vi kan redovisa en rörelsemarginal som förbättrats ytterligare under det tredje kvartalet, säger Nicolas Hassbjer, VD för HMS.



HMS Networks är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2007 uppgick till 270 Mkr sker till mer än 90 % utanför Sverige. Vid huvudkontoret i Halmstad bedrivs all utveckling och huvuddelen av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Tokyo, Beijing, Karlsruhe, Chicago, Milano och Mulhouse. HMS har 155 anställda och producerar nätverkskort samt produkter för att koppla ihop olika nätverk under varumärket Anybus®. Nätverkskorten byggs in i automationsutrustning såsom t ex robotar, styrsystem, motorer och sensorer. Därigenom kan delkomponenter i maskiner kommunicera med varandra samt med olika nätverk.

HMS utsågs tidigare i år till Sveriges bästa exportföretag och är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Small Cap, Information Technology.

VD kommentar

Både försäljning och resultat uppvisar en positiv utveckling under de första nio månaderna 2008. Tillväxten har varit fortsatt god och rörelsemarginalen har förbättrats till 24,5%. Under tredje kvartalet förbättrades vår rörelsemarginal ytterligare vilket främst beror på två faktorer: 1) Vi ser fortsatt gynnsamma effekter på vår bruttomarginal från införandet av vårt nya Anybus NP30 nätverkschip i en allt större andel av våra produkter. 2) De ökande volymerna och vår kostnadskontroll ger oss nu skal fördelar vilket också bidrar till det förbättrade resultatet.

Vi har under tredje kvartalet noterat en dämpad tillväxt på vår befintliga kundbas inom embedded produkter. Den sämre konjunkturen har däremot inte haft en negativ påverkan på inflödet av nya design wins för Embedded produkter, vilket är väsentligt för vår långsiktiga tillväxt. För Gateways ser vi en fortsatt god tillväxt även i tredje kvartalet. Det är dock för tidigt att bedöma den totala effekten av marknadsförutsättningarna. Vår starka finansiella ställning ger oss i detta läge goda möjligheter att genomföra strategiska satsningar för att ytterligare stärka våra positioner på marknaden.

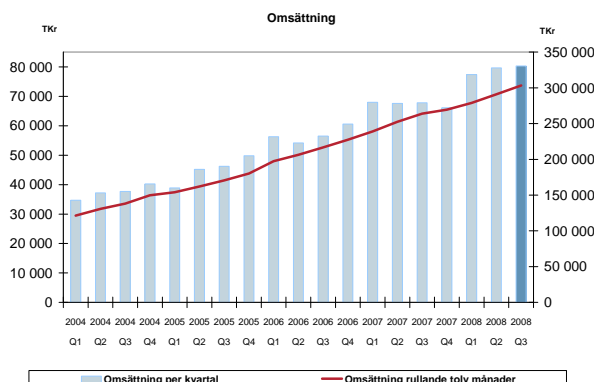


Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste fyra kvartalen uppgick till 303,4 Mkr (263,9). I lokala valutor uppgick den årliga tillväxten till 16,2 %. Orderingen för de senaste fyra kvartalen uppgick till 301,0 Mkr (264,8). Orderingen ökade med 14,8% i lokala valutor.

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 80,3 Mkr (67,8), vilket motsvarar en tillväxt på 18,4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter om -2,6 Mkr uppgick ökningen i omsättning till 22,0%.

Orderingen ökade med 10,0% i lokala valutor.

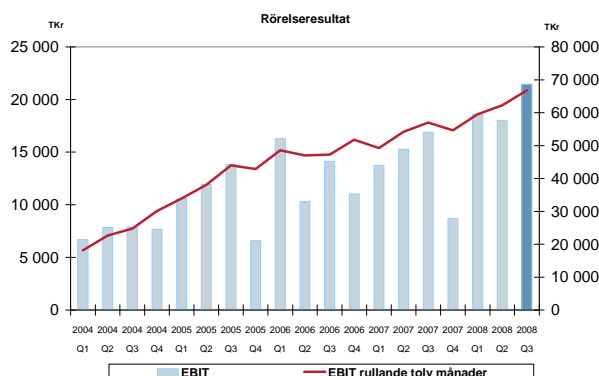


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Rörelseresultat

För de senaste fyra kvartalen uppgick rörelseresultatet till 66,8 Mkr (56,8). Under denna period har rörelseresultatet belastats med kostnader förknippade med flytt av verksamheten om 3,8 Mkr. Justerat för dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 70,6 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 23,3 %.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2008 uppgick till 21,4 Mkr (16,9) vilket är en ökning med 26,5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 26,7 % (25,0).



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

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 48,6 Mkr (22,7). Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 Mkr (1,8). Vid periodens slut uppgick likvida medel till 51,3 Mkr (26,1) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 20,0 Mkr. Koncernens nettoskuld minskade till 61,4 Mkr (102,3).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 16,8 Mkr (11,0). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 207,7 Mkr. Totalt antal aktier vid periodens utgång var 10 571 650. Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår antalet aktier till 11 152 900. Under perioden har utdelning om 10,6 Mkr utbetalats. Koncernens soliditet uppgick till 55,2 %.

Koncernen, förändring av eget kapital

Eget kapital Tkr	Per den 30 september		Per den 31 dec
	2008	2007	2007
Ingående eget kapital den 1 januari	182 211	153 158	153 158
Omräkningsdifferenser	89	-103	-635
Avräkning skatt	1 003		
Nyemission			33
Återköp teckningsoptioner			-114
Utdelning	-10 572		
Periodens resultat	38 561	24 695	29 768
Utgående eget kapital	211 292	177 750	182 211

Viktiga händelser under perioden

HMS Networks erhöll i februari en order på cirka 1 miljon kronor avseende Anybus Gateways för att koppla samman över 100 industrirobotar i en ny line för tillverkning av bilar.

En av världens största tillverkare av motorstyrningar inom industriautomation fattade i februari ett beslut om att bygga in HMS nya Anybus teknologi i sin nya generation produkter.

Exportrådet utsåg i maj HMS till Sveriges bästa exportföretag. Utmärkelsen delas ut av H.M. Konungen till det företag som:

- Uppvisat en stark utveckling av sin utlandsförsäljning under de senaste åren med framgångar på flera marknader
- Uppvisat en positiv utveckling av förädlingsvärde, organisk tillväxt och sysselsättning i den svenska verksamheten
- Utvecklat ett starkt koncept i marknadserbudande eller marknadsföring
- Ökat försäljningen i kombination med god lönsamhet

I enlighet med beslut om fastställande av valberedning fattat på HMS årsstämma 2008 har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedningen:

- Nicolas Hassbjer, representerande Staffan Dahlströms och eget innehav
- Jan Svensson, Investment AB Latour
- Per Trygg, SEB Fonder
- Johan Lannebo, Lannebo Fonder
- Urban Jansson, styrelsens ordförande

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

Utsikter

Finanskrisen och konjunkturutvecklingen har medfört en försiktighet hos HMS kunder vilket gör framtida marknadsutveckling osäker.

HMS långsiktiga mål är oförändrade, dvs. en tillväxt på i genomsnitt 20% per år och en rörelsemarginal över 20%. Bolagets strategi för att uppnå dessa mål innebär en fortsatt satsning på att bygga upp en stark portfölj av design wins inom området inbyggda nätverkskort samt att bredda erbjudandet till närliggande områden inom nätverksteknologi baserade på bolagets teknologiplattform.

HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska börs i kategorin Small Cap inom segmentet Information Technology. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 10 571 650.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2007. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker ej tillkommit.

Redovisningsprinciper

Denna kommuniké är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. För information om tillämplade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2007. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som tillämpades 2007.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 4,7 Mkr (-2,6). Likvida medel uppgick till 0,0 Mkr (0,1) och upplåningen till 109,2 Mkr (124,2).

Rapporttillfällen

Årsstämma i HMS Networks AB hölls den 30/4 2008. Fullständig årsredovisning finns tillgänglig på bolagets hemsida och en tryckt version kan rekvideras från bolaget genom att skicka namn och adress till ir@hms.se.

- Bokslutskommuniké för 2008 presenteras 6/2 2009
- Årsstämma 2/4 2009
- Delårsrapport kvartal 1 presenteras 23/4 2009

Halmstad 2008-11-05

Nicolas Hassbjer
Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av:
CEO Nicolas Hassbjer, telefon 035-17 29 02
CFO Gunnar Högberg på telefon 035-17 29 95
Se även: <http://investors.hms.se>

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för HMS Networks AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2008. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

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 den 5 november 2008
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Olof Enerbäck
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Q3 2008	Q3 2007	Q1-Q3 2008	Q1-Q3 2007	Q1-Q4 2007	Q4 07-Q3 08 12 månader
Nettoomsättning	80 313	67 807	237 315	203 346	269 464	303 433
Kostnad för sålda varor och tjänster	-36 369	-29 346	-110 548	-96 777	-128 193	-141 964
BRUTTORESULTAT	43 944	38 461	126 767	106 569	141 271	161 469
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-12 886	-11 304	-36 600	-31 276	-42 355	-47 679
Administrationskostnader	-4 864	-3 630	-13 630	-10 104	-14 496	-18 022
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 619	-5 339	-19 628	-17 888	-25 710	-27 450
Övriga rörelseintäkter	1 860	0	1 143	0	295	2 155
Övriga rörelsekostnader	0	-1 238	0	-1 496	-4 496	-3 717
RÖRELSERESULTAT	21 435	16 950	58 052	45 805	54 509	66 756
Finansiella intäkter	1 664	98	1 664	305	720	2 079
Finansiella kostnader	-1 377	-5 218	-4 386	-10 404	-12 817	-6 799
Resultat före skatt	21 722	11 830	55 330	35 706	42 413	62 036
Skatt	-6 471	-3 338	-16 769	-11 011	-12 645	-18 403
PERIODENS RESULTAT	15 251	8 492	38 561	24 695	29 768	43 633
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 793	8 020	36 963	23 912	29 284	42 334
Resultat hänförligt till minoriteten	458	472	1 598	783	484	1 299
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,40	0,76	3,50	2,31	2,81	4,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,33	0,70	3,32	2,10	2,65	3,81

Nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt (%)	18,4	20,1	16,7	21,8	18,5	15,0
Bruttomarginal (%)	54,7	56,7	53,4	52,4	52,4	53,2
Rörelsemarginal EBIT (%)*	26,7	25,0	24,5	22,5	20,2	22,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)**	21,8	18,7	21,8	18,7	16,8	21,8
Avkastning på eget kapital (%)**	22,1	19,3	22,1	19,3	17,1	22,1
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)**	6,7	8,1	6,7	8,1	8,1	6,7
Kapitalomsättningshastighet	0,84	0,77	0,84	0,77	0,79	0,84
Nettoskulsättningsgrad	0,29	0,58	0,29	0,58	0,52	0,29
Soliditet (%)	55,2	50,8	55,2	50,8	52,1	55,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	735	197	1 669	1 758	5 044	4 953
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	1 090	780	3 915	1 991	2 872	4 966
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	990	776	2 992	2 283	3 163	3 873
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1 105	996	3 095	2 715	3 668	4 049
Antal anställda (genomsnitt)	156	144	156	138	144	153
Omsättning per anställd	1,9	1,8	1,9	1,8	1,9	2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, kr	1,71	0,97	4,60	2,19	3,29	5,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, kr	1,63	0,90	4,37	1,99	3,09	5,41
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	10 572	10 570	10 572	10 350	10 406	10 572
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	11 119	11 397	11 119	11 397	11 040	11 119

*Nyckeltal har omräknats avseende 2007 beroende på att kostnader hänförliga till noteringen på NASDAQ-OMX omklassificerats i bokslutskommunikén 2007.

**Nyckeltalen har i förekommande fall omräknats till rullande 12 månaders värden.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	Tkr	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Goodwill		236 071	236 071	236 071
Övriga immateriella anläggningstillgångar		14 556	13 799	13 736
Materiella anläggningstillgångar		10 626	9 345	11 869
Uppskjuten skattefordran		868	1 155	828
Summa anläggningstillgångar		262 121	260 370	262 503
Varulager		13 654	20 015	18 255
Kundfordringar		43 907	37 596	30 552
Övriga kortfristiga fordringar		5 059	6 470	8 642
Likvida medel		51 330	26 063	30 117
Summa omsättningstillgångar		113 950	90 144	87 566
SUMMA TILLGÅNGAR		376 071	350 514	350 069
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		207 735	175 670	180 252
Minoritets andel av eget kapital		3 557	2 080	1 959
Summa eget kapital		211 292	177 750	182 211
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		112 713	128 371	125 138
Uppskjuten skatteskuld		6 947	3 209	6 358
Summa långfristiga skulder		119 660	131 580	131 497
Leverantörsskulder		22 141	20 515	21 558
Övriga kortfristiga skulder		22 978	20 669	14 802
Summa kortfristiga skulder		45 119	41 184	36 360
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		376 071	350 514	350 069

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Q3 2008	Q3 2007	Q1-Q3 2008	Q1-Q3 2007	Helår 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20 731	10 703	49 793	30 151	35 149
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-2 629	-400	-1 160	-7 462	-949
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 102	10 303	48 633	22 689	34 200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 737	-924	-5 583	-3 696	-7 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 935	-4 611	-21 837	-10 256	-14 350
Periodens kassaflöde	12 430	4 767	21 213	8 737	12 791
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	38 900	21 296	30 117	17 326	17 326
Likvida medel vid periodens slut	51 330	26 063	51 330	26 063	30 117

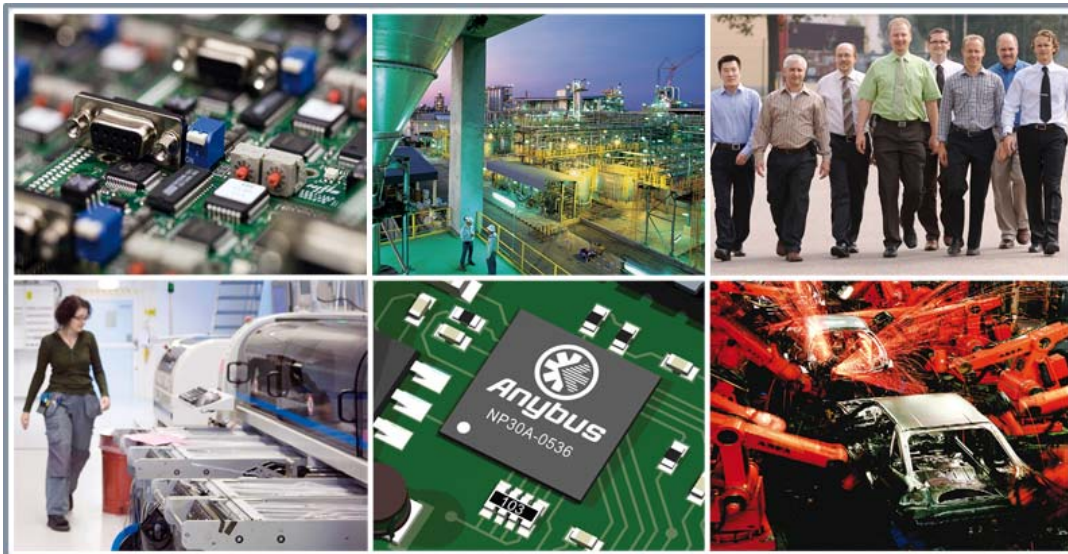
Kvartalsdata

Fakturering per region, Tkr	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006
EMEA	50 323	50 327	53 444	41 279	42 618	43 681	39 418	36 265
Americas	17 968	15 446	11 907	13 112	13 018	12 379	13 789	11 608
Asia	12 022	13 884	11 993	11 727	12 171	11 490	14 617	12 679
Resultaträkning i sammandrag, Tkr								
Nettoomsättning	80 313	79 657	77 345	66 118	67 807	67 550	67 989	60 552
Bruttoresultat	43 944	42 219	40 605	34 702	38 461	35 313	32 795	29 634
<i>Bruttomarginal</i>	54,7%	53,0%	52,5%	52,5%	56,7%	52,3%	48,1%	48,9%
Rörelseresultat	21 435	18 025	18 594	8 704	16 950	15 185	13 670	11 021
<i>Rörelsemarginal</i>	26,7%	22,6%	24,0%	13,2%	25,0%	22,5%	20,1%	18,2%
Resultat före skatt	21 722	17 188	16 422	6 706	11 830	11 955	11 922	9 497

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	Q3 2008	Q3 2007	Q1-Q3 2008	Q1-Q3 2007	Helår 2007	Q4 07-Q3 08 12 månader
Nettoomsättning	2 215	100	6 833	100	100	6 833
Kostnad för sålda varor och tjänster	0	0	0	0	0	0
BRUTTORESULTAT	2 215	100	6 833	100	100	6 833
Administrationskostnader	-654	-923	-2 155	-1 898	-1 092	-1 349
Övriga rörelsekostnader	0	-700	0	-800	-800	0
RÖRELSERESULTAT	1 561	-1 523	4 678	-2 598	-1 792	5 484
Finansiella kostnader	-1 561	-4 654	-4 678	-9 617	-11 181	-6 242
Resultat före skatt	0	-6 177	0	-12 215	-12 973	-758
Skatt	0	0	0	0	3 631	3 631
PERIODENS RESULTAT	0	-6 177	0	-12 215	-9 342	2 873

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	289 113	289 113	289 113
Summa finansiella anläggningstillgångar	289 113	289 113	289 113
Övriga fordringar	95	375	543
Likvida medel	35	86	44
Summa omsättningstillgångar	130	461	587
SUMMA TILLGÅNGAR	289 243	289 574	289 700
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	104 166	102 527	114 738
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	109 175	124 175	120 441
Skulder till koncernföretag	75 222	58 136	51 839
Övriga kortfristiga skulder	680	4 736	2 682
Summa kortfristiga skulder	75 902	62 872	54 521
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	289 243	289 574	289 700



Our Vision

"The vision of HMS is that all automation devices will be intelligent and networked. HMS shall be the market leader in connectivity solutions for industrial devices".

Our Mission

"We provide reliable and flexible solutions to connect industrial devices to networks and products enabling interconnection between different industrial networks".

HMS Networks AB (publ)

Org.Nr. 556661-8954

Stationsgatan 37 | 302 45 Halmstad | Sweden

Tel: +46 35 172 900 | Fax: +46 35 172 909

<http://investors.hms.se>