

HMS Networks AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2009

Första kvartalet 2009

- ⊗ **Nettoomsättningen för de första tre månaderna 2009 uppgick till 65,6 Mkr (75,6). På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 306,6 Mkr (278,0)**
- ⊗ **Rörelseresultatet uppgick till 5,0 Mkr (18,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,6 % (24,6). På rullande tolv månader uppgick rörelsemarginalen till 23,3 %**
- ⊗ **Resultateffekten från under perioden utfallande valutasäkringar uppgick till – 7,1 Mkr**
- ⊗ **Resultat efter skatt under perioden uppgick till 3,6 Mkr (11,5)**
- ⊗ **Vinst per aktie under perioden uppgick till 0,32 kr (1,02)**

- Marknaden har fortsatt att försvagas under det första kvartalet 2009, vilket påverkat HMS försäljningsvolymerna. Vår medvetna och långsiktiga satsning på tillväxt har ökat våra kostnader jämfört med föregående år, samtidigt som försvagningen av den svenska valutan och resultateffekten av periodens realiserade valutasäkringar påverkat resultatet. Vi ser ett ökat inflöde av nya kunder (s.k. Design Wins) vilket stärker oss i vår uppfattning att vi på lång sikt kommer att nå våra mål, säger Staffan Dahlström, VD för HMS.



HMS Networks är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2008 uppgick till 317 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®. Nätverkskortet 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 under 2008 till Sveriges bästa exportföretag och är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Small Cap, Information Technology.

VD kommentar

Under första kvartalet har vi sett en fortsatt försvagning i den globala konjunkturen. Faktureringen och ordergångens minskade med 13% respektive 28%. Den kraftiga nedgången beror till viss del på lagerjusteringar hos våra kunder vilka anpassade sig till en ytterligare försvagad konjunktur. Detta gör den kortsiktiga marknadssituationen fortsatt svårbedömd.

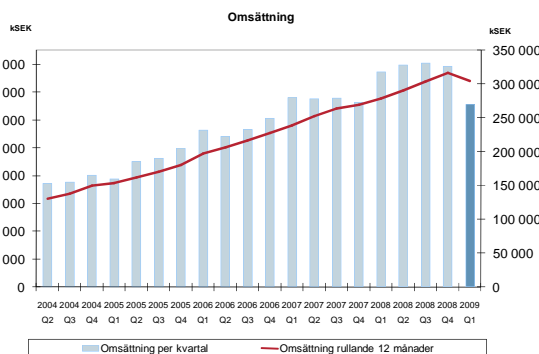
Som ett led i vår medvetna och långsiktiga satsning på tillväxt har våra kostnader ökat jämfört med föregående år. Till detta bidrog även den svagare kronan och en negativ effekt uppgående till 7,1 Mkr avseende de valutaterminer som realiserades under perioden. Vårt arbete med att effektivisera vår produktionsprocess fortgår samtidigt som vi kan konstatera att intresset av kund Anpassningar av HMS produktbjudande är fortsatt högt. Vi fortsätter också att bredda vår kundbas genom nya Design Wins, vilket ger oss en stabil bas och en förbättrad utgångspunkt när marknaden för industriell automation förbättras.



Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste 12 månaderna uppgick till 306,6 Mkr (278,0). Totalt för de senaste fyra kvartalen har försvagningen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna ökat koncernens nettoomsättning med 19,0 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period. Ordergångens för de senaste fyra kvartalen uppgick till 291,1 Mkr (286,1).

Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 65,6 Mkr (75,6), vilket motsvarar en minskning med 13,2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta-effekter om 11,2 Mkr uppgick minskningen i omsättning till 28,0 %. Ordergångens för kvartalet minskade med 27,8 % vilket i lokala valutor motsvarade en minskning med 41,9 %.

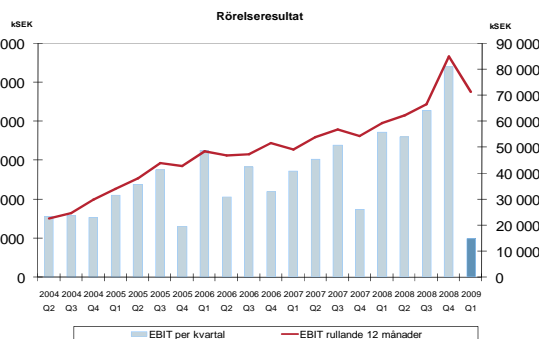


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Rörelseresultat

Rörelseresultat för de senaste fyra kvartalen uppgick till 71,4 Mkr (59,4) motsvarande en rörelsemarginal på 23,3 %. Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 13,9 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period.

Rörelseresultatet för första kvartalet 2009 uppgick till 5,0 Mkr (18,6). Kvartalets resultat har påverkats negativt med 7,1 Mkr beroende på att äldre valutaterminer till löpt ut. Jämfört med föregående år har rörelsens kostnader ökat med 5,6 Mkr vilket till 1,8 Mkr beror på valuta effekter och till resterande del på satsningar i linje med bolagets långsiktiga tillväxt strategi.



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.

Valutapåverkan

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Valutasäkringskontrakt omvärderas vid varje balansdag och får dessutom en effekt när de löses. Värdeförändringen till följd av omvärderingen av rörelserelaterade balansposter och lösen av valutasäkringskontrakt redovisas under posterna övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader. Värdeförändring på andra balansposter i utländsk valuta, till exempel likvida medel, redovisas i finansnettot.

Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkt- och kostnads-posten. Rörelseintäkterna utgörs ungefär till 60% av euro, 20% av amerikanska dollar, 8% av japanska yen och 12 % av svenska kronor och övriga valutor. Rörelsekostnader utgörs till 18% av euro, 10% av amerikanska dollar, 7% av japanska yen och 65% av svenska kronor. Koncernen tillämpar en policy för valutasäkring som närmare beskrivs i bolagets årsredovisning.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,8 Mkr (5,9) under årets första kvartal. Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 Mkr (0,3). Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,2 Mkr (1,2) och består av aktivering av interna projekt avseende utvecklingsarbeten. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 63,3 Mkr (30,2) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 20,0 Mkr. Koncernens nettoskuld minskade under kvartalet till 41,2 Mkr (90,7) jämfört med 42,4 Mkr vid årets början.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 1,4 Mkr (4,9). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 229,9 Mkr. Totalt antal aktier vid periodens utgång var 10 571 650. Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår antalet aktier till 11 152 900. Koncernens soliditet uppgick till 58,9 %.

Koncernen, förändring av eget kapital Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	224 426	182 211	182 211
Summa totalresultat för perioden	5 489	11 682	52 787
Utdelning	0	0	-10 572
Utgående eget kapital	229 914	193 893	224 426

Utdelning, årsstämma och årsredovisning

Enligt HMS utdelningspolicy skall 30% av redovisat nettoresultat utdelas till aktieägarna. HMS årsstämma fastställde den 2 april 2009 styrelsens förslag att dela ut 1,50 kr (1,00) per aktie. Årsredovisning för 2008 finns tillgänglig på bolagets hemsida. En tryckt version kan rekvideras genom att skicka adressuppgifter till ir@hms.se.

Viktiga händelser

Under perioden genomgick HMS en framgångsrik omcertifiering av kvalitetssystemet i enlighet med ISO 9001:2008. HMS avhöll den 2 april 2009 sin årsstämma. Samtliga av styrelsens och valberedningens förslag fastställdes av stämman. Urban Jansson omvaldes till styrelsens ordförande. Till styrelseledamöter omvaldes Ray Mauritsson och Göran Sigfridsson. Till nya styrelseledamöter valdes Henrik Johansson och Nicolas Hassbjer. På konstituerande styrelsemöte valdes Nicolas Hassbjer till vice ordförande i HMS styrelse.

Utsikter

Alla marknader förutom Kina visar en nedgång. Störst nedgång noterar vi i Japan, vars automationsindustri har påverkats både av en svag marknad och en kraftig förstärkning av den japanska valutan. Detta förklarar till stor del nedgången i HMS volymer under första kvartalet. På den amerikanska marknaden ser vi en stabilisering och volymerna ligger något under motsvarande period 2008.

På grund av den svagare marknaden har HMS initierat en översyn av resursbehovet i verksamheten. Denna översyn kan komma att leda till omDispositioner av tillgängliga resurser under de kommande kvartalen.

Samtidigt med en lägre ordergång har antalet nya kunder ökat, s.k. Design Wins. Tillsammans med fortsatt fokus på kund Anpassningar av HMS produkter för att skapa intäkter från 2010 och framåt ser vi att dessa nya kunder kommer att stödja koncernens långsiktiga tillväxt.

HMS långsiktiga mål är oförändrade: En långsiktig 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 2008. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker ej tillkommit.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2008. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som tillämpades 2008.

Segmentrapportering

Koncernen har den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. IFRS 8 ersätter IAS 14. Den nya standarden kräver att segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som den används i den interna rapporteringen. Utgångspunkten för identifiering av rapporterbara segment är den interna rapporteringen såsom den rapporteras till och följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren. Som högste verkställande beslutsfattare i dessa sammanhang har koncernen identifierat koncernens VD. Ledningen har analyserat den interna rapporteringen och konstaterat att koncernens högsta verkställande beslutsfattare löpande tar del av försäljningsrapporter, kvalitetsuppföljning och koncernens resultaträkning och kassaflöde. Denna rapportering baseras på det faktum att den gemensamma teknologiplattformen, utvecklingsprocessen, tillverkningsprocessen, marknadsstrategin och de gemensamma försäljningsresurserna vare sig möjliggör eller skapar behov av en ytterligare uppdelning av verksamheten. Sålunda sker ingen uppföljning av resultatet för någon enskild del av verksamheten.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,6 Mkr (1,5). Likvida medel uppgick till 0,04 Mkr (0,05) och upplåningen till 101,6 Mkr (116,6).

Rapporttillfällen

- Delårsrapport kvartal 2 presenteras 15/7 2009
- Delårsrapport kvartal 3 presenteras 27/10 2009

Halmstad 2009-04-24

Staffan Dahlström
Verkställande Direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Ytterligare information kan erhållas av:
CEO Staffan Dahlström, telefon 035-17 29 01 eller CFO Gunnar Högberg på telefon 035-17 29 95
Se även: <http://investors.hms.se>

Koncernens Nyckeltal

	Q1 2009	Q1 2008	Q1-Q4 2008	0804 - 0903 12 månader
Nettoomsättningstillväxt (%)*	-13,2	11,1	17,5	10,3
Bruttomarginal (%)*	58,4	51,4	57,4	59,1
Rörelsemarginal EBIT (%)*	7,6	24,6	26,9	23,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)**	23,0	19,7	27,1	23,0
Avkastning på eget kapital (%)**	24,0	18,1	28,6	24,0
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)**	8,1	8,8	5,7	8,1
Kapitalomsättningshastighet	0,83	0,81	0,86	0,83
Nettoskudsättningsgrad	0,18	0,47	0,19	0,18
Soliditet (%)	58,9	55,0	56,6	58,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	642	298	2 521	2 865
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	1 224	1 170	4 900	4 954
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	1 029	961	4 043	4 111
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	990	995	4 283	4 278
Antal anställda (genomsnitt)	154	155	153	155
Omsättning per anställd	2,0	1,8	2,1	2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, kr	0,26	0,45	6,52	6,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, kr	0,25	0,43	6,21	5,92
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	10 572	10 570	10 572	10 572
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	11 112	10 972	11 114	11 112

* Värdeförändring av derivat har i förekommande fall omrubricerats från omsättning till övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q1 2009	Q1 2008	Q1-Q4 2008	0804 - 0903 12 månader
Nettoomsättning	65 616	75 556	316 563	306 623
Kostnad för sålda varor och tjänster	-27 303	-36 740	-134 721	-125 284
Bruttoresultat	38 313	38 816	181 842	181 339
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-13 964	-10 967	-50 885	-53 882
Administrationskostnader	-5 506	-4 466	-19 173	-20 213
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 686	-6 236	-27 003	-28 453
Övriga rörelseintäkter	864	1 789	6 320	5 395
Övriga rörelsekostnader	-7 058	-343	-6 070	-12 785
Rörelseresultat	4 963	18 594	85 031	71 401
Finansiella intäkter	1 411	0	1 881	3 292
Finansiella kostnader	-1 346	-2 172	-5 961	-5 135
Resultat före skatt	5 028	16 422	80 951	69 558
Skatt	-1 393	-4 891	-22 140	-18 642
Periodens resultat	3 635	11 531	58 811	50 916
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 394	10 818	57 429	50 005
Resultat hänförligt till minoriteten	241	713	1 382	910
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,32	1,02	5,43	4,73
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,31	0,99	5,17	4,50

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q1 2009	Q1 2008	Q1-Q4 2008	0804 - 0903 12 månader
Periodens resultat	3 635	11 531	58 811	50 916
Övrigt totalresultat				
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital				
Kassaflödessäkringar	2 649	0	-10 194	-7 545
Valutakursdifferenser	-94	151	140	-105
Förändring av latent skatt	0	0	346	346
Avräkning skatt	0	0	1 003	1 003
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-701	0	2 681	1 980
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 854	151	-6 024	-4 321
Summa totalresultat för perioden	5 489	11 682	52 787	46 595
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	5 248	10 969	51 405	45 685
Minoritetsintresse	241	713	1 382	910

För att möjliggöra för läsaren att analysera förändringar i ett företags egna kapital som beror på transaktioner med ägarna (i egenskap av ägare) och för att redovisa poster av samma karaktär i samma räkning har det i den "nya" IAS 1 införts en mer omfattande resultaträkning benämnd rapport över totalresultat. Denna innehåller, utöver den traditionella resultaträkningen, även de resultatposter som tidigare redovisades i eget kapital (ej transaktioner med ägarna), som till exempel valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	236 071	236 071	236 071
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14 005	13 913	13 770
Materiella anläggningstillgångar	9 998	11 178	10 388
Uppskjuten skattefordran	921	762	862
Summa anläggningstillgångar	260 995	261 924	261 091
Varulager	17 988	16 255	17 549
Kundfordringar	32 848	39 336	37 952
Övriga kortfristiga fordringar	9 274	4 872	7 498
Likvida medel	63 281	30 199	66 177
Summa omsättningstillgångar	123 364	90 662	129 176
SUMMA TILLGÅNGAR	384 359	352 586	390 267
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	226 326	191 221	221 078
Minoritets andel av eget kapital	3 589	2 672	3 348
Summa eget kapital	229 914	193 893	224 426
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	104 435	120 939	108 592
Uppskjuten skatteskuld	10 408	6 537	9 554
Summa långfristiga skulder	114 842	127 476	118 146
Leverantörsskulder	14 696	18 486	15 292
Övriga kortfristiga skulder	24 906	12 731	32 403
Summa kortfristiga skulder	39 602	31 217	47 695
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	384 359	352 586	390 267

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q1 2009	Q1 2008	Q1-Q4 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 937	14 318	66 952
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-2 171	-8 404	2 024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 766	5 914	68 976
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 865	-1 452	-7 344
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 797	-4 380	-25 572
Periodens kassaflöde	-2 896	82	36 060
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	66 177	30 117	30 117
Likvida medel vid periodens slut	63 281	30 199	66 177

*Aktivering av utvecklingskostnader har i förekommande fall omrubricerats från den löpande verksamheten till investeringsverksamheten.

Kvartalsdata för koncernen

Fakturering per region	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Tkr	2009	2008	2008	2008	2008	2007	2007	2007	2007
EMEA	40 320	46 658	51 226	50 451	52 256	42 895	42 618	43 681	39 583
Americas	15 431	16 911	19 718	15 786	11 307	13 112	12 339	12 379	13 789
Asia	9 865	14 351	12 022	13 884	11 993	11 727	12 171	11 490	14 617

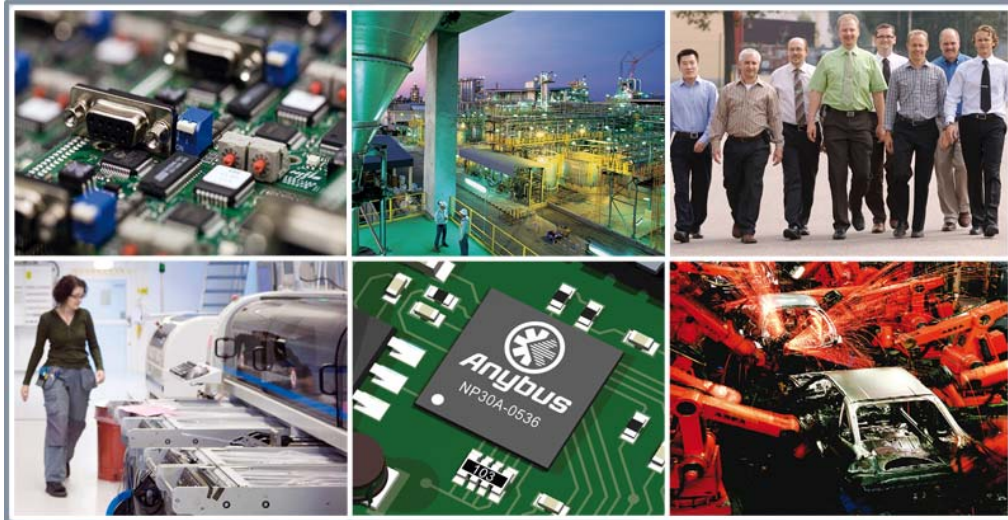
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	2009	2008	2008	2008	2008	2007	2007	2007	2007
Nettoomsättning	65 616	77 920	82 966	80 121	75 556	67 734	67 128	67 550	67 989
Bruttoresultat	38 313	55 075	46 597	42 682	38 816	36 318	37 782	35 313	32 795
<i>Bruttomarginal</i>	58,4%	70,7%	56,2%	53,3%	51,4%	53,6%	56,3%	52,3%	48,2%
Rörelseresultat	4 963	26 979	21 435	18 025	18 594	8 704	16 950	15 185	13 670
<i>Rörelsemarginal</i>	7,6%	34,6%	25,8%	22,5%	24,6%	12,9%	25,3%	22,5%	20,1%
Resultat före skatt	5 028	25 621	21 722	17 188	16 422	6 706	11 830	11 955	11 922

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q1 2009	Q1 2008	Q1-Q4 2008	0804 - 0903 12 månader
Nettoomsättning	1 836	2 172	9 787	9 451
Kostnad för sålda varor och tjänster	0	0	0	0
Bruttoresultat	1 836	2 172	9 787	9 451
Administrationskostnader	-1 197	-625	-3 855	-4 427
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	639	1 547	5 932	5 024
Finansiella kostnader	-639	-1 585	-5 932	-4 986
Resultat före skatt	0	-38	0	38
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	0	-38	0	38

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	289 113	289 113	289 113
Summa finansiella anläggningstillgångar	289 113	289 113	289 113
Övriga fordringar	367	300	12
Likvida medel	45	54	115
Summa omsättningstillgångar	412	354	127
SUMMA TILLGÅNGAR	289 525	289 467	289 240
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	104 166	114 700	104 166
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	101 644	116 628	105 441
Leverantörsskulder	83	3	0
Skulder till koncernföretag	82 866	57 188	78 450
Övriga kortfristiga skulder	765	948	1 183
Summa kortfristiga skulder	83 715	58 139	79 633
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	289 525	289 467	289 240



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".