

HMS Networks AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2008

Stark start 2008

- ⊗ **Nettoomsättningen ökade till 77,3 Mkr (68,0), vilket motsvarar en tillväxt på 13,8 %. På rullande 12 månader ökade omsättningen med 16,6 % till 278,8 Mkr.**
- ⊗ **Orderingången ökade med 29 % till 79,8 Mkr (61,8).**
- ⊗ **Rörelseresultatet förbättrades med 36,0 % till 18,6 Mkr (13,7). Rörelsemarginalen uppgick till 24,0 % (20,1). På rullande 12 månader uppgick rörelsemarginalen till 21,3 %.**
- ⊗ **Resultat efter skatt ökade med 36,0 % till 11,5 Mkr (8,5) och resultat per aktie förbättrades till 1,02 kr (0,81).**

- Året har börjat bra på alla punkter för HMS. En förbättrad orderingång med en förhållandevis bra produktmix gör att vi kan börja 2008 med att leverera rekordresultat för HMS. Utöver detta har vi gjort ett genombrott med större design-wins för vår nya Anybus-teknologi som är viktigt för vår långsiktiga tillväxt, 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®. Nätverkskorterna 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 grundades 1988 och har de senaste 10 åren haft en genomsnittlig organisk tillväxt på 30 % per år. HMS är noterat på OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Small Cap, Information Technology.

VD kommentar

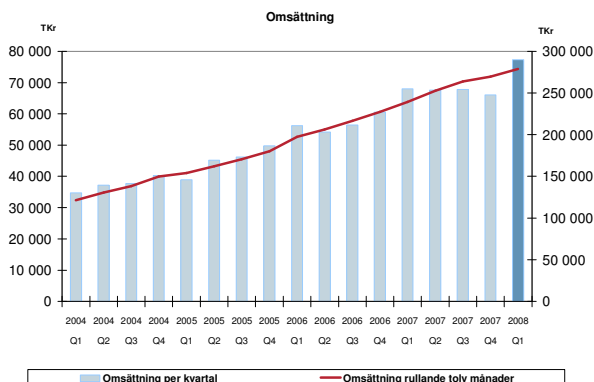
Försäljning och resultat uppvisar en stark utveckling under årets första kvartal. Tillväxten på rullande tolv månader uppgår till 16,6%. Då skall noteras att vi under jämförelseperioden redovisade en jämförelsevis hög försäljning till ett antal större kunder vilket hade en positiv effekt på försäljningen, men som samtidigt påverkade bruttomarginalen negativt. Under första kvartalet 2008 har vi en mer gynnsam produktmix vilket bidrog till den förbättrade bruttomarginalen. I den förbättrade bruttomarginalen ligger också de första effekterna av att vi under året stegvis kan införa vårt nya Anybus-NP30 chip i befintliga volymprodukter. Trots de ökade kostnaderna för vår nyligen fullföljda tillväxtplan kan vi därmed redovisa en stark förbättring i rörelseresultat. HMS har i år gjort ett genombrott med större design-wins för vår nya Anybus teknologi. Detta genombrott visar att HMS är rätt positionerat för att attrahera stora kunder med ett behov av en stark partner inom området industriell kommunikation. Den starka orderingen, trots en svagare marknad i USA, är också en positiv signal. Vi är med befintliga resurser väl förberedda för en fortsatt expansion.



Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste fyra kvartalen uppgick till 278,8 Mkr (238,3) vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på 16,6 %. Orderingen för de senaste fyra kvartalen uppgick till 285,3 Mkr (241,1) motsvarande en ökning med 18,4 %.

Omsättningen för årets första kvartal uppgick till 77,3 Mkr (68,0), vilket motsvarar en tillväxt på 13,8 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i valutakurser hade ingen signifikant påverkan på omsättningen under första kvartalet. Orderingen uppgick till 79,8 Mkr (61,8) vilket motsvarar en ökning med 29,1 %.

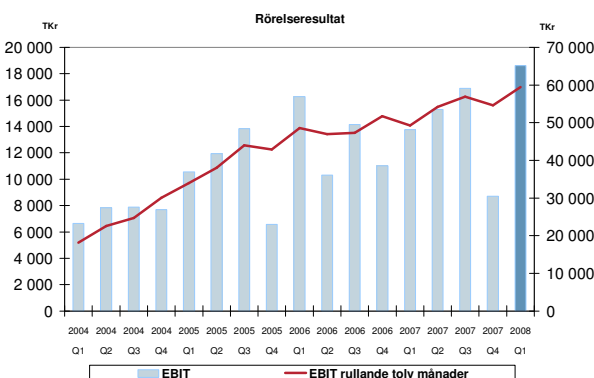


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Rörelseresultat

För de senaste fyra kvartalen uppgick rörelseresultatet till 59,4 Mkr (47,3). De senaste fyra kvartalens rörelseresultat har belastats med kostnader förknippade med flytt av verksamheten om 3,8 Mkr. Justerat för dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 63,2 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 22,7%. Bolagets kostnader för börsnotering under föregående år redovisas i finansnettot och påverkar således bara nettoresultatet under 2007.

Rörelseresultatet för årets första kvartal uppgick till 18,6 Mkr (13,7) vilket är en ökning med 36,0 % jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 24,0 % (20,1). Kvartalet har kännetecknats av en stabil efterfrågan och en gynnsam produktmix.



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 uppgick till 4,7 Mkr (4,8). En stark försäljningsutveckling under periodens senare del har inneburit en förhållandevis stor ökning i redovisat rörelsekapital som bedöms vara en engångseffekt i Q1. Periodens investeringar uppgick till 0,3 Mkr (0,8). Vid periodens slut uppgick likvida medel till 30,2 Mkr (15,6) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 20,0 Mkr. Koncernens nettoskuld minskade till 90,7 Mkr (116,9).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 4,9 Mkr (3,4). Skattekostnaden har beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 193,9 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 52,1 %.

Koncernen, förändring av eget kapital

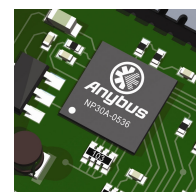
Eget kapital Tkr	Per den 31 mar		Per den 31 dec
	2008	2007	2007
Ingående eget kapital den 1 januari	182 211	153 158	153 158
Omräkningsdifferenser	-151	-4	-748
Betalning teckningsoptioner			33
Periodens resultat	11 531	8 476	29 768
Utgående eget kapital	193 893	161 630	182 211

Viktiga händelser under perioden

HMS Networks i Halmstad erhöll den 11 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. Ordern, som i sin helhet har levererats första kvartalet 2008, är till en av de världsledande robot-tillverkarna. Anybus Gateway produkterna fungerar som en översättare och kommer att användas för att koppla robotarnas inbyggda nätverkspråk till ett befintligt nätverkssystem.



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. Värdet av denna nya s.k. Design-Win är cirka 1 Mkr under innevarande år och beräknas överstiga 10 Mkr per år när kundens nya produkt nått full volym i serieproduktion.



Utsikter för 2008

HMS övergripande mål är oförändrade. 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 OMX Nordic Exchange 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 tillämpade 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 1,5 Mkr (-0,1). Likvida medel uppgick till 0,05 Mkr (0,6) och upplåningen till 116,6 Mkr (127,5).

Årsstämma och rapporttillfällen

Årsstämma i HMS Networks AB hålls i bolagets lokaler den 30/4 2008 klockan 10.30. 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.

- Delårsrapport kvartal 2 presenteras 30/7 2008
- Delårsrapport kvartal 3 presenteras 5/11 2008
- Bokslutskommuniké för 2008 presenteras 6/2 2009

Styrelsens och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Halmstad 2008-04-30

Urban Jansson

Jörgen Centerman

Ray Mauritsson

Sebastian Ehrnrooth

Staffan Dahlström

Nicolas Hassbjer
Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av CEO Nicolas Hassbjer eller CFO Gunnar Högberg på telefon 035-17 29 00.
Se även: <http://investors.hms.se>

Nedan anges koncernens och moderbolagets finansiella rapport i sammandrag

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Q1 2008	Q1 2007	Q1-Q4 2007	Q2 07-Q1 08 12 månader
Tkr				
Nettoomsättning	77 345	67 989	269 464	278 820
Kostnad för sålda varor och tjänster	-36 740	-35 194	-128 193	-129 740
BRUTTORESULTAT	40 605	32 795	141 271	149 081
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-10 967	-8 884	-42 355	-44 438
Administrationskostnader	-4 466	-3 183	-14 496	-15 779
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 236	-7 014	-25 710	-24 932
Övriga rörelseintäkter			295	295
Övriga rörelsekostnader	-343	-44	-4 496	-4 795
RÖRELSERESULTAT	18 594	13 670	54 509*	59 433*
Finansiella intäkter		104	720	616
Finansiella kostnader	-2 172	-1 853	-12 817	-13 136
Resultat före skatt	16 422	11 922	42 413**	46 913**
Skatt	-4 891	-3 445	-9 652	-11 097
Uppskjuten skatt			-2 993	-2 993
PERIODENS RESULTAT	11 531	8 476	29 768**	32 823**
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 818	8 306	29 284	31 796
Resultat hänförligt till minoriteten	713	170	484	1 027
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,02	0,81	2,81**	3,03**
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,99	0,69	2,65**	2,90**

Nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt (%)	13,8	20,9	18,5	16,6
Bruttomarginal (%)	52,5	48,1	52,4	53,5
Rörelsemarginal EBIT (%)	24,0	20,1	20,2*	19,5*
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	16,9	17,3	16,8	16,9
Avkastning på eget kapital (%)	17,6	21,3	17,1	21,3
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	10,8	8,8	8,1	10,8
Kapitalomsättningshastighet	0,66	0,72	0,79	0,66
Skuldsättningsgrad	0,47	0,72	0,69	0,47
Soliditet (%)	55,0	48,0	52,1	55,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	298	748	5 044	4 594
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	1 170	210	2 872	3 832
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	961	737	3 163	3 387
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	995	451	3 668	4 212
Antal anställda (genomsnitt)	155	132	144	149
Omsättning per anställd	2,0	2,0	1,9	1,9
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, kr	0,45	0,50	3,29	3,23
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, kr	0,43	0,46	3,09	3,09
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	10 570	10 240	10 406	10 489
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	10 972	11 060	11 040	10 972

* Inklusive 3,8 Mkr i engångskostnader för flytt av verksamheten

** Inklusive 8,8 Mkr i engångskostnader för flytt av verksamheten och börsnotering

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Tkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Goodwill		236 071	236 071	236 071
Övriga immateriella anläggningstillgångar		13 913	14 380	13 736
Materiella anläggningstillgångar		11 178	10 071	11 869
Uppskjuten skattefordran		762	1 155	828
Summa anläggningstillgångar		261 924	261 677	262 503
Varulager		16 255	19 735	18 255
Kundfordringar		39 336	32 388	30 552
Övriga kortfristiga fordringar		4 872	7 043	8 642
Likvida medel		30 199	15 617	30 117
Summa omsättningstillgångar		90 662	74 783	87 566
SUMMA TILLGÅNGAR		352 586	336 460	350 069
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		191 221	160 163	180 252
Minoritets andel av eget kapital		2 672	1 467	1 959
Summa eget kapital		193 893	161 630	182 211
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		120 938	132 485	125 138
Uppskjuten skatteskuld		6 637	3 038	6 358
Summa långfristiga skulder		127 475	135 523	131 497
Leverantörsskulder		18 486	24 586	21 558
Övriga kortfristiga skulder		12 731	14 721	14 802
Summa kortfristiga skulder		31 217	39 307	36 360
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		352 586	336 460	350 069

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN	Tkr	Q1 2008	Q1 2007	Helår 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		13 148	6 480	35 149
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-8 404	-1 669	-949
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 744	4 811	34 200
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-282	-846	-7 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 380	-5 674	-14 350
Periodens kassaflöde		82	-1 709	12 791
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början		30 117	17 326	17 326
Likvida medel vid periodens slut		30 199	15 617	30 117

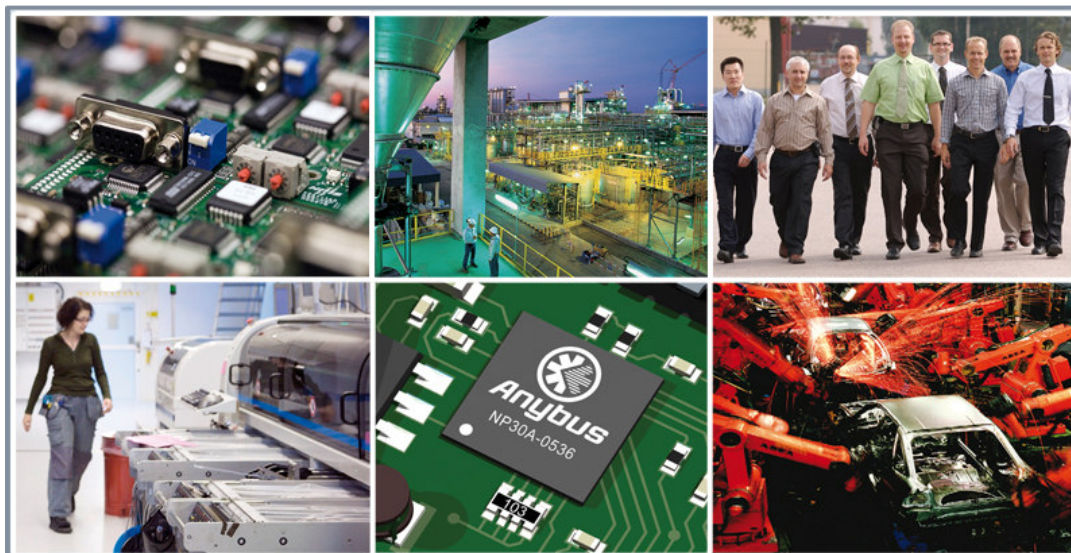
Kvartalsdata

Fakturering per region, Tkr	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006
EMEA	53 444	41 279	42 618	43 681	39 418	36 265	33 844	31 319
Americas	11 907	13 112	13 018	12 379	13 789	11 608	12 223	11 290
Asia	11 993	11 727	12 171	11 490	14 617	12 679	10 407	11 548
Resultaträkning i sammandrag, Tkr								
Nettoomsättning	77 345	66 118	67 807	67 550	67 989	60 552	56 474	54 157
Bruttoresultat	40 605	34 702	38 461	35 313	32 795	29 634	29 179	26 673
<i>Bruttomarginal</i>	<i>52,5%</i>	<i>52,5%</i>	<i>56,7%</i>	<i>52,3%</i>	<i>48,1%</i>	<i>48,9%</i>	<i>51,7%</i>	<i>49,3%</i>
Rörelseresultat	18 594	8 704	16 888	15 285	13 632	11 021	14 135	10 322
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>24,0%</i>	<i>13,2%</i>	<i>24,9%</i>	<i>22,7%</i>	<i>20,0%</i>	<i>18,2%</i>	<i>25,0%</i>	<i>19,1%</i>
Resultat före skatt	16 422	6 706	11 830	11 935	11 942	9 497	12 341	8 751

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING		Q1 2008	Q1 2007	Q1-Q4 2007	Q2 07 – Q1 08 12 månader
	Tkr				
Nettoomsättning		2 172		100	2 272
Kostnad för sålda varor och tjänster					
BRUTTORESULTAT		2 172	0	100	2 272
Administrationskostnader		-625	-87	-1 092	-1 630
Övriga rörelsekostnader				- 800	-800
RÖRELSERESULTAT		1 547	-87	-1 792	-158
Finansiella kostnader		-1 585	-1 593	-11 181	-11 173
Resultat före skatt		-38	-1 680	-12 973	-11 331
Skatt				1 880	1 880
PERIODENS RESULTAT		-38	-1 680	-9 342	- 9 451

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING		2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
	Tkr			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		289 113	289 113	289 113
Summa finansiella anläggningstillgångar		289 113	289 113	289 113
Övriga fordringar		300	764	543
Likvida medel		54	558	44
Summa omsättningstillgångar		354	1 322	587
SUMMA TILLGÅNGAR		289 467	290 435	289 700
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		114 700	111 789	114 738
Långfristiga räntebärande skulder		116 628	127 541	120 441
Leverantörsskulder		3		
Skulder till koncernföretag		57 188	51 105	51 839
Övriga kortfristiga skulder		948		2 682
Summa kortfristiga skulder		58 139	51 105	54 521
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		289 467	290 435	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".