

# hms networks

HALVÅRSRAPPORT 2014

## JANUARI - JUNI 2014

### Första halvåret

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 19 % till 281 Mkr (235), vilket motsvarar en ökning med 16 % i lokala valutor
- Rörelseresultat för årets första sex månader uppgick till 42 Mkr (41), motsvarande en rörelsemarginal på 15 % (17)
- Orderingen för första halvåret ökade med 31 % till 338 Mkr (259) motsvarande 27 % i lokala valutor
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38 Mkr (33)
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 28 Mkr (30) och vinst per aktie till 2,49 kr (2,63)
- På rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till 546 Mkr (422) motsvarande en ökning med 30 %. Rörelseresultatet uppgick till 88 Mkr (70) motsvarande en rörelsemarginal på 16 % (17)

### Kvartalet

- Andra kvartalets omsättning uppgick till 141 Mkr (128) motsvarande en ökning med 10 %. Rörelseresultatet uppgick till 21 Mkr (27) motsvarande en rörelsemarginal om 15 % (21)
- Orderingen under andra kvartalet uppgick till 170 Mkr (140)



# VD kommentar

Vi har under årets andra kvartal kunnat se en förstärkt stabilitet, främst på vår viktiga tyska marknad men även i Japan och delvis nu även i Nordamerika. Med en organisk tillväxt på 10 % ger detta ett kvartal med en ny rekordnivå på vår försäljning, 141 Mkr.

Vi har under första halvåret slutfört flera stora utvecklingsprojekt inom Netbiter & Anybus och är inne i en intensiv fas av nya produktintroduktioner. För vårt Anybus Embedded erbjudande levereras nya Anybus-CBM familjen nu i de fem viktigaste nätverksprotokollen. En ny uppdaterad version av Anybus X-gateway har lanserats och vi har släppt den nya och förbättrade 3.0 versionen av IXXAT CanAnalyzer mjukvaran. Den nya Remote Access funktionen på Netbiter har mottagits väl på marknaden och under andra kvartalet har ett antal pilotinstallationer genomförts med positiva resultat. Vi ser dock fortsatta fördröjningar i försäljningsutvecklingen av Netbiter inom telekomapplikationer, främst på grund av långa sälj- och kvalificeringsprocesser.

Att vi slutför flera stora interna utvecklingsprojekt i Halmstad innebär att vi nu omfördelar resurser till att utföra en större andel kundprojekt baserat på vår nyutvecklade teknologi, något som ger både en delfinansiering av utvecklingsarbetet från kunder och framtida produkt leveranser. Med en bibehållen stark bruttomarginal kan vi för det första halvåret redovisa en högre bruttovinst jämfört med föregående år. Omkostnadsökningar, i första hand på grund av en lägre nivå på aktiverade utvecklingskostnader, innebär att vi redovisar ett oförändrat resultat för första halvåret och ett lägre resultat för andra kvartalet i jämförelse med resp. period föregående år.

IXXAT Automation GmbH, som förvärvades i februari 2013, har utvecklats väl under det första halvåret. Idag säljs IXXAT produkterbjudande till övervägande del via HMS säljkanaler och vi ser en ökad aktivitet och korsförsäljning av produkter under varumärket IXXAT. Samtidigt fortsätter vi investera i produktutveckling i tyska Weingarten för att utveckla produkt & tjänsteerbjudandet för vårt IXXAT varumärke inom Machine Communications, Automotive och Safety.

Vi intar en försiktigt positiv inställning till marknadsutvecklingen och vi bedömer förutsättningarna för en långsiktig tillväxt som goda. Vår orderingång är alltså god vilket indikerar en fortsatt tillväxt framöver.

Vårt fokus är fortsatt att driva tillväxt inom våra tre produktvarumärken Anybus, Netbiter och IXXAT. Vi arbetar vidare med att balansera vår långsiktiga tillväxtstrategi med en återhållsam syn på kostnader och nya resurser. Långsiktigt bedömer vi att marknaden för industriell datakommunikation och fjärrövervakning kommer att utgöra ett intressant tillväxtområde och vi fortsätter fokusera kring vårt motto "HMS – Connecting Devices".

*"Vår orderingång fortsätter att vara god vilket indikerar en fortsatt tillväxt framöver."*

Staffan Dahlström,  
VD, HMS Networks AB

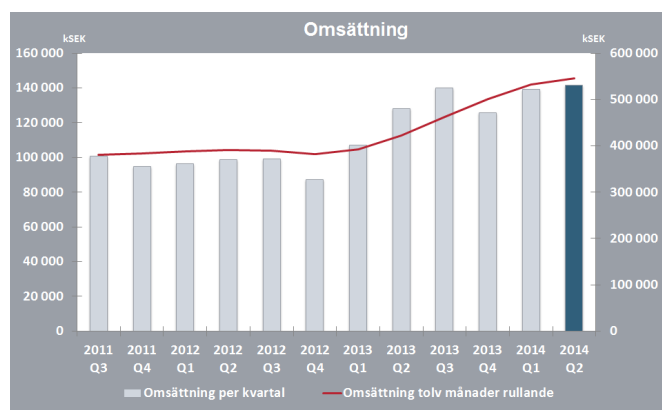


Kvartalsöversikt	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
Nettoomsättning (Mkr)	141	139	126	140	128	107	87	99
Orderingång (Mkr)	170	167	132	125	140	119	100	95
Rörelseresultat (Mkr)	21	22	13	32	27	14	6	23
Bruttomarginal (%)	61,9	62,1	63,7	63,4	62,2	61,0	57,6	59,9
Rörelsemarginal (%)	14,8	15,5	10,7	23,0	21,3	12,8	7,2	23,4
Avkastning på eget kapital (%)	14,3	14,9	10,3	26,4	23,4	10,7	16,3	16,2
Resultat per aktie (kr)	1,22	1,27	0,84	2,07	1,80	0,82	0,86	1,49
Eget kapital per aktie (kr)	33,93	34,73	33,42	32,28	30,41	31,18	30,21	29,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	2,57	0,81	2,18	2,81	1,40	1,52	1,67	2,23
Halvårsöversikt	Q1-Q2	Q3-Q4	Q1-Q2	Q3-Q4	Q1-Q2	Q3-Q4	Q1-Q2	Q3-Q4
	2014	2013	2013	2012	2012	2011	2011	2010
Nettoomsättning (Mkr)	281	266	235	186	195	196	188	179
Orderingång (Mkr)	338	257	259	195	229	191	197	174
Rörelseresultat (Mkr)	42	46	41	29	34	34	38	43
Bruttomarginal (%)	62,0	63,5	61,7	59,0	61,3	60,7	60,5	61,0
Rörelsemarginal (%)	15,1	27,0	17,4	15,8	17,6	17,5	20,2	24,2
Avkastning på eget kapital (%)	14,8	18,3	17,3	7,9	17,7	18,6	22,1	23,2
Resultat per aktie (kr)	2,49	2,92	2,63	2,35	2,29	2,38	2,46	2,77
Eget kapital per aktie (kr)	33,67	31,95	30,31	29,82	28,23	26,77	24,41	25,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	3,37	4,99	2,92	3,91	3,36	2,14	1,98	4,13

# Omsättning

Nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna uppgick till 546 Mkr (422) motsvarande en ökning på 30 %. Totalt för de senaste fyra kvartalen har förändringen av den svenska kronan i förhållande till de för HMS väsentliga valutorna påverkat koncernens omsättning positivt med 6 Mkr. Orderingen för motsvarande period uppgick till 595 Mkr (454).

Omsättningen för det andra kvartalet 2014 uppgick till 141 Mkr (128), vilket motsvarar en ökning med 10 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter på 5 Mkr ökade omsättningen med 7 %. Orderingen för kvartalet ökade med 22 % till 170 Mkr (140), varav 144 Mkr med beräknad levererans under nästkommande tolv månader. I lokala valutor motsvarade kvartalets ordergång en ökning med 18 %.

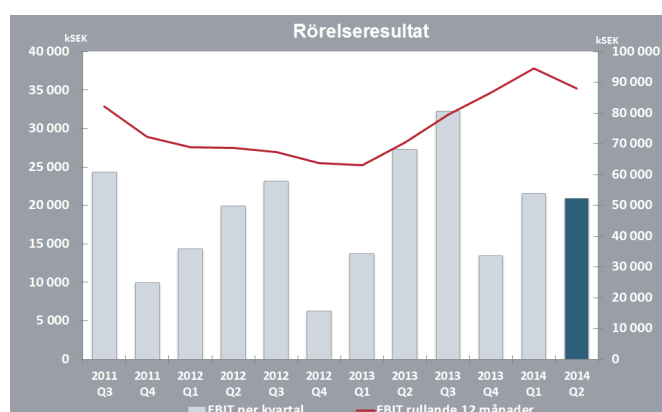


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

# Rörelseresultat

Rörelseresultat för de senaste fyra kvartalen uppgick till 88 Mkr (70) motsvarande en rörelsemarginal på 16 % (17). Förändringar i valutakurser har påverkat rörelseresultatet positivt med 2 Mkr jämfört med närmast föregående 12 månaders period.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2014 uppgick till 21 Mkr (27) motsvarande en rörelsemarginal på 15 % (21). För koncernen har förändringar i valutakurser påverkat kvartalets resultat positivt med 2 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



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.

# Skatt

Första halvårets skattekostnad uppgick till 8 Mkr (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 383 Mkr (344). Totalt antal aktier vid periodens utgång var 11 322 400 varav 24 939 aktier innehas i eget förvar. Koncernens soliditet uppgick till 47 % (44).

Koncernen, förändring av eget kapital, Tkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	377 557	342 056	342 056
Summa totalresultat för perioden	30 612	27 436	64 127
Återköp av egna aktier	0	0	-3 895
Aktierelaterad ersättning	555	339	744
Utdelning	-25 406	-25 475	-25 475
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>383 319</b>	<b>344 356</b>	<b>377 557</b>

## 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 intäkts- och kostnadsposten.

Första halvårets rörelseintäkter utgörs ungefär till 64 % av euro, 23 % av amerikanska dollar, 7 % av japanska yen och 6 % av svenska kronor och övriga valutor. I kostnad sålda varor ingår kostnader i utländska valutor med 70 % i euro, 17 % i amerikanska dollar samt 1 % i japanska yen. Rörelsekostnader utgörs till 37 % av euro, 8 % av amerikanska dollar, 3 % av japanska yen och 52 % av svenska kronor och övriga valutor.

Koncernen tillämpar en policy för valutasäkring som närmare beskrivs i bolagets årsredovisning.

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 38 Mkr (33) under årets första sex månader.

Första halvårets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 Mkr (2) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 16 Mkr (31). Investeringar i immateriella tillgångar består av aktivering av kostnader avseende utvecklingsarbeten av nya teknikplattformar. I och med att flera nya grundteknologier nyligen färdigställts har en jämförelsevis mindre andel av koncernens utvecklingskostnader aktiverats under perioden. Under perioden uppgår avskrivningar på immateriella tillgångar till 10 Mkr (5).

Förvärvet av IXXAT i februari 2013 har gett upphov till ett koncernmässigt övervärde på cirka 250 Mkr av vilket ca 141 Mkr fördelats på teknologiplattformar, varumärke och kunder som ingick i förvärvet. Uppskattad årlig avskrivning på förvärvade övervärden uppgår till ca 7 Mkr. Avskrivningar på förvärvade övervärden har beaktats med 4 Mkr under första halvåret 2014.

I syfte att balansera koncernens valutaexponering finansierades det under första kvartalet 2013 förvärvade bolaget med ett lån på 32 m€ Vid periodens slut uppgick lånet till 27 m€.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 23 Mkr (28) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 25 Mkr. Koncernens nettoskuld uppgick till 256 Mkr (263). Under andra kvartalet utbetalades utdelning med 2,25 kr per aktie (2,25), totalt 26 Mkr.

## Viktiga händelser

- HMS Networks höll sin årsstämma fredagen den 25 april 2014.
- HMS och Nokia ställer ut en gemensam lösning för energibesparing i telecom basstationer på en telecom mässa i Turkiet.
- HMS får en 0,6 M€ order från en världsledande tysk sensortillverkare för att koppla vibrationsensorer till industriella nätverk

## Utsikter

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av design-wins, ett bredare produkt erbjudande framför allt inom området Gateway produkter och Remote Management, kompletterande teknologiplattformar från IXXAT samt ett förstärkt kundfokus och en expansion av HMS säljkanaler i enlighet med den fastlagda strategin.

Den globala konjunkturen bedöms som försiktigt positiv. Dess effekter på marknaden för HMS produkt erbjudande samt valutapåverkan är svårbedömda, men HMS långsiktiga mål är oförändrade: En långsiktig tillväxt på i genomsnitt 20 % per år och en rörelsemarginal över 20 %.



## Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2014 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 30 juni 2014.

I övrigt tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

## HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Small Cap, sektorn Information Technology. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 11 322 400 varav 24 939 aktier inehålls i eget förvar.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2013. Utöver vad som beskrivs i dessa dokument har några ytterligare väsentliga risker ej tillkommit.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel uppgick till 1 Mkr (1) och upplåningen till 0 Mkr (0).

HALMSTAD COVENTRY PUNE  
GOTHENBURG BEIJING TOKYO  
COPENHAGEN WEINGARTEN  
KARLSRUHE CHICAGO PARIS  
MILAN BOSTON MULHOUSE LA

# Kort om bolaget

## Strategier

**Tillväxtstrategi** - HMS huvudsakliga fokus är organisk tillväxt. Expansion på existerande marknad ska ske med förbättrat och utökat produkterbjudande, ny teknologi, hög service och nya försäljningskanaler. Viss tillväxt kan ske genom selektiva förvärv av verksamheter som kan utgöra värdefulla komplement till bolagets organiska tillväxtstrategi.

**Utvecklingsstrategi** - Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande kring kommunikation i industriella nätverk.

**Produktstrategi** - HMS marknadsför fyra tydliga produktlinjer, vilka till viss del baseras på en gemensam teknisk plattform;

- Anybus Embedded – inbyggda nätverkskort
- Anybus Gateways – kommunikationsöversättare mellan olika nätverk
- IXXAT – kommunikationsplattformar för industriella maskiner och utrustning
- Netbiter Remote Management – fjärrövervakning och styrning av industriella apparater

**Produktionsstrategi** - HMS bibehåller en egen låg-volymproduktion för Anybus-produkterna i den egna fabriken i Halmstad. Volymproduktion sker i nära samarbete med underleverantörer (i Sverige, Baltikum och Kina) för att uppnå flexibilitet i kostnader och utnyttja volymmässiga skalfördelar.

**Marknadsstrategi** - Anybus nätverkskort marknadsförs och säljs till aktörer inom industri- och infrastrukturautomation och Anybus Gateways till systemintegratörer, maskinbyggare och slutanvändare inom industri- och infrastrukturautomation. IXXAT kommunikationsplattformar marknadsförs och säljs till maskinbyggare inom industriella applikationer och medicinsk utrustning samt till fordonsindustrin. Netbiter-produkter marknadsförs och säljs till en stor bredd av kunder, från apparattillverkare till ägare av installationer som behöver fjärrövervakning/styrning.

**Säljstrategi** - Försäljning sker via egna säljkontor på definierade nyckelmarknader i 10 länder. På bolagets övriga marknader i ett 50-tal länder sker försäljning via agenter/distributörer.

## Affärsmodell

HMS har format sina affärsmodeller efter respektive marknad och produktlinje. För Embedded gäller ramavtal, så kallade design-wins, med relativt lång säljcykel och konstruktionsfas i nära samarbete med kund och därefter säkra långsiktiga intäkter. För Gateways och Remote Management är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder.

# Rapporttillfällen

- Delårsrapport kvartal 3, 2014 presenteras 28 oktober, 2014
- Bokslutskommuniké 2014 presenteras 10 februari, 2015

## 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 2014-07-15

Staffan Dahlström  
Verkställande Direktör

Urban Jansson  
Styrelseordförande

Henrik Johansson

Ray Maurtisson

Kerstin Lindell

Charlotte Brogren

Karl Thedéen

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, telefon 035-17 29 95

# Koncernens nyckeltal

	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Q1-Q4 2013	1307-1406 12 månader
Nettoomsättningstillväxt (%)	10,3	29,6	19,2	20,5	31,3	29,5
Bruttomarginal (%)	61,9	62,2	62,0	60,4	62,6	62,7
Rörelsemarginal EBIT (%)	14,8	21,3	15,1	17,4	17,3	16,1
EBITDA (Tkr)	28 394	32 150	56 152	49 870	104 759	110 859
EBITDA (%)	20,1	25,1	20,0	21,2	20,9	20,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	3,5	4,7	7,1	17,7	18,4	15,0
Avkastning på eget kapital (%)	14,3	23,4	14,8	17,3	17,4	16,8
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)*	-3,1	3,8	-3,1	3,8	2,7	-3,1
Kapitalomsättningshastighet	0,71	0,66	0,71	0,66	0,84	0,69
Nettoskuldssättningsgrad	0,67	0,76	0,67	0,76	0,59	0,67
Soliditet (%)	47,3	43,9	47,3	43,9	49,0	47,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Tkr	418	618	1 490	1 703	4 493	4 280
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, Tkr	9 071	15 843	15 875	30 520	52 609	37 964
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, Tkr	-1 958	-1 875	-3 765	-3 611	-6 674	-6 646
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, Tkr	-5 509	-3 015	-9 933	-5 254	-11 438	-16 117
Antal anställda (genomsnitt)	353	339	353	343	344	349
Omsättning per anställd	1,5	1,2	1,5	1,2	1,5	1,6
Eget kapital per aktie, kr	33,93	30,41	33,67	30,31	31,81	32,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,57	1,40	3,37	2,92	7,91	8,37
Totalt antal aktier, genomsnitt, tusental	11 322	11 322	11 322	11 322	11 322	11 322
Aktier i eget förvar, genomsnitt, tusental	25	0	25	0	12	25
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt, tusental	11 297	11 322	11 297	11 322	11 310	11 297

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

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Q1-Q4 2013	1307-1406 12 månader
Nettoomsättning	141 451	128 205	280 578	235 420	501 145	546 303
Kostnad för sålda varor och tjänster	-53 833	-48 496	-106 591	-90 265	-187 229	-203 555
<b>Bruttoresultat</b>	<b>87 618</b>	<b>79 709</b>	<b>173 987</b>	<b>145 155</b>	<b>313 916</b>	<b>342 748</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-33 729	-31 754	-64 618	-61 422	-128 346	-131 542
Administrationskostnader	-15 738	-11 001	-27 597	-24 105	-48 442	-51 934
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 090	-11 475	-43 506	-21 192	-52 018	-74 332
Övriga rörelseintäkter	2 868	1 776	4 189	3 262	2 828	3 755
Övriga rörelsekostnader	0	5	0	-693	-1 290	-597
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20 928</b>	<b>27 260</b>	<b>42 455</b>	<b>41 005</b>	<b>86 647</b>	<b>88 097</b>
Finansiella intäkter	0	1 228	0	1 228	203	-1 025
Finansiella kostnader	-2 958	-1 569	-5 873	-3 615	-5 357	-7 614
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17 971</b>	<b>26 919</b>	<b>36 582</b>	<b>38 618</b>	<b>81 494</b>	<b>79 458</b>
Skatt	-4 143	-6 494	-8 424	-8 882	-18 744	-18 285
<b>Periodens resultat</b>	<b>13 827</b>	<b>20 425</b>	<b>28 158</b>	<b>29 736</b>	<b>62 750</b>	<b>61 173</b>
Resultat per aktie, kr	1,22	1,80	2,49	2,63	5,54	5,41

# Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Q1-Q4 2013	1307-1406 12 månader
Periodens resultat	13 827	20 425	28 158	29 736	62 750	61 173
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>						
Kassaflödessäkringar	-822	-2 730	-954	-3 249	-1 751	544
Omräkningsdifferens	7 824	8 721	8 037	3 516	10 004	14 525
Valutasäkring i nettoinvestering	-6 378	-13 292	-6 203	-4 207	-9 309	-11 305
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	1 583	3 525	1 574	1 640	2 433	2 367
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>2 207</b>	<b>-3 776</b>	<b>2 454</b>	<b>-2 300</b>	<b>1 377</b>	<b>6 131</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>16 034</b>	<b>16 649</b>	<b>30 612</b>	<b>27 436</b>	<b>64 127</b>	<b>67 304</b>

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	395 231	386 379	390 844
Övriga immateriella anläggningstillgångar	249 309	220 540	239 405
Materiella anläggningstillgångar	18 092	20 697	20 179
Uppskjuten skattefodran	750	747	724
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>663 382</b>	<b>628 363</b>	<b>651 152</b>
Varulager	37 766	36 642	35 971
Kundfordringar	66 855	60 452	53 985
Övriga kortfristiga fordringar	19 405	30 120	13 637
Likvida medel	22 683	28 459	15 818
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>146 709</b>	<b>155 673</b>	<b>119 411</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>810 091</b>	<b>784 036</b>	<b>770 563</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>383 319</b>	<b>344 356</b>	<b>377 557</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	211 878	238 140	224 076
Uppskjuten skatteskuld	65 865	65 187	65 143
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>277 743</b>	<b>303 327</b>	<b>289 219</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	66 558	52 994	35 772
Leverantörsskulder	34 762	33 594	28 342
Övriga kortfristiga skulder	47 709	49 765	39 673
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>149 029</b>	<b>136 353</b>	<b>103 787</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>810 091</b>	<b>784 036</b>	<b>770 563</b>



# Kassaflöde för koncernen i sammandrag

Tkr	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Q1-Q4 2013	1307-1406 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22 327	21 771	40 787	28 126	85 268	97 929
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	6 680	-5 891	-2 665	4 961	4 234	-3 392
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 007	15 880	38 122	33 087	89 502	94 537
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 489	-16 460	-17 365	-258 000	-324 554	-83 919
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 535	-3 385	-13 892	221 885	219 383	-16 394
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 983</b>	<b>-3 965</b>	<b>6 865</b>	<b>-3 028</b>	<b>-15 669</b>	<b>-5 776</b>
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	18 700	32 424	15 818	31 487	31 487	28 459
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 683</b>	<b>28 459</b>	<b>22 683</b>	<b>28 459</b>	<b>15 818</b>	<b>22 683</b>

## Kvartalsdata för koncernen

Försäljning per region Tkr	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011
EMEA	90 601	91 628	78 378	89 455	82 481	69 182	52 971	60 049	59 169	60 387	55 876	64 900
Americas	27 519	27 291	26 359	30 592	26 439	22 480	19 686	22 687	20 813	20 429	20 330	18 844
Asia	23 330	20 207	21 021	19 920	19 285	15 553	14 608	16 408	18 920	15 677	18 642	16 976

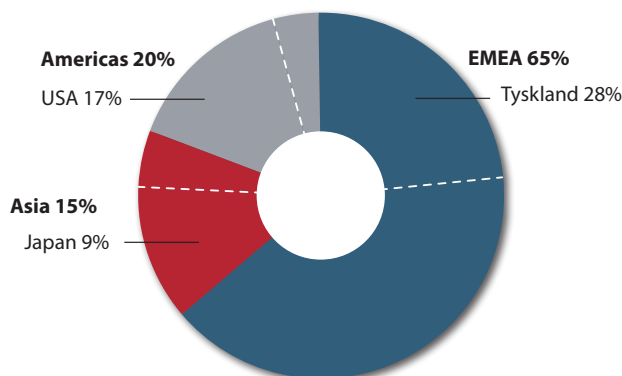
Resultaträkning i sammandrag, Tkr	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011
<b>Nettoomsättning (Mkr)</b>	<b>141 451</b>	<b>139 127</b>	<b>125 758</b>	<b>139 967</b>	<b>128 205</b>	<b>107 215</b>	<b>87 265</b>	<b>99 144</b>	<b>98 902</b>	<b>96 493</b>	<b>94 848</b>	<b>100 720</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>87 618</b>	<b>86 369</b>	<b>80 056</b>	<b>88 704</b>	<b>79 709</b>	<b>65 446</b>	<b>50 269</b>	<b>59 382</b>	<b>59 953</b>	<b>59 766</b>	<b>57 686</b>	<b>61 062</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>61,9%</i>	<i>62,1%</i>	<i>63,7%</i>	<i>63,4%</i>	<i>62,2%</i>	<i>61,0%</i>	<i>57,6%</i>	<i>59,9%</i>	<i>60,6%</i>	<i>61,9%</i>	<i>60,8%</i>	<i>60,6%</i>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20 928</b>	<b>21 527</b>	<b>13 443</b>	<b>32 226</b>	<b>27 260</b>	<b>13 745</b>	<b>6 248</b>	<b>23 186</b>	<b>19 953</b>	<b>14 338</b>	<b>9 925</b>	<b>24 360</b>
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>14,8%</i>	<i>15,5%</i>	<i>10,7%</i>	<i>23,0%</i>	<i>21,3%</i>	<i>12,8%</i>	<i>7,2%</i>	<i>23,4%</i>	<i>20,2%</i>	<i>14,9%</i>	<i>10,5%</i>	<i>24,2%</i>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17 971</b>	<b>18 611</b>	<b>12 397</b>	<b>30 479</b>	<b>26 919</b>	<b>11 699</b>	<b>7 001</b>	<b>23 100</b>	<b>20 810</b>	<b>14 286</b>	<b>10 715</b>	<b>25 544</b>

## Försäljning

Geografisk fördelning av försäljning under första halvåret 2014 framgår av grafen till höger.

Embedded produkter stod för 53 % (56) av koncernens intäkter, IXXAT för 21 % (18), Gateway produkter 20 % (19) och Remote Management produkter uppgick till 3 % (4).

Samtliga produktgrupper baseras på gemensamma teknologier samt marknadsförs och säljs i gemensamma säljkanaler varför en fullständig segmentredovisning ej rapporteras.



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q2 2014	Q1-Q2 2013	Q1-Q4 2013	1307-1406 12 månader
Nettoomsättning	2 161	1 818	4 256	4 061	7 845	8 040
Kostnad för sålda varor och tjänster	0	0	0	0	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 161</b>	<b>1 818</b>	<b>4 256</b>	<b>4 061</b>	<b>7 845</b>	<b>8 040</b>
Administrationskostnader	-2 160	-1 818	-4 255	-4 068	-7 833	-8 021
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>12</b>	<b>19</b>
Ränteutgifter, utdelningar och liknande poster	0	0	0	7	50 009	50 002
Räntekostnader och liknande poster	-1	0	-1	0	0	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 020</b>	<b>50 020</b>
Skatt	0	0	-2	0	-4	-6
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>50 016</b>	<b>50 014</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	244 039	244 039	244 039
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>244 039</b>	<b>244 039</b>	<b>244 039</b>
Övriga fordringar	603	365	247
Likvida medel	918	779	808
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 520</b>	<b>1 144</b>	<b>1 056</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>245 559</b>	<b>245 183</b>	<b>245 095</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>118 524</b>	<b>97 810</b>	<b>143 931</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Skulder</b>			
Leverantörsskulder	47	215	535
Skulder till koncernföretag	124 757	145 347	99 321
Övriga kortfristiga skulder	2 223	1 803	1 299
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>127 027</b>	<b>147 365</b>	<b>101 155</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>245 559</b>	<b>245 183</b>	<b>245 095</b>

# 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 exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

## Avkastning på sysselsatt kapital

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

## EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## Eget kapital per aktie

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

## Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i förhållande till totalt kapital.

## Nettoskuld

Långfristiga och kortfristiga finansiella skulder reducerat med finansiella tillgångar.

## Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

## Resultat per aktie

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

## Resultat 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.

## Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus likvida medel och korta skulder.

## 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.



HMS Networks AB (publ) är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2013 uppgick till 501 Mkr sker till mer än 90 procent utanför Sverige. Vid huvudkontoret i Halmstad samt i Weingarten bedrivs produktutveckling och delar av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Japan, Kina, Tyskland, USA, Italien, Frankrike, Indien, England och Danmark. HMS har över 350 anställda och producerar nätverkskort samt gateways för att koppla ihop olika nätverk under varumärket Anybus® och IXXAT® samt produkter för fjärrövervakning under varumärket Netbiter®. HMS är noterat på NASDAQ-OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Small Cap, Information Technology.

## Our vision

“All industrial devices will be intelligent and networked. We shall be the market leading partner in the world of industrial communication”.

## Our purpose

“To create long term value for our customers, employees and investors”.

## Our mission

“We provide reliable, flexible and easy-to-use communication and remote management solutions to the world of industrial communication”.

