

HMS Networks AB

Delårsrapport januari – september 2007

Fortsatt tillväxt med stark underliggande lönsamhet

- Nettoomsättningen under perioden ökade med 21,8% till 203,3 MSEK (166,9).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 40,8 MSEK (40,7). Justerat för kostnader i samband med börsintroduktionen uppgick rörelseresultatet till 45,6 MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,4%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 22,7 MSEK (10,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 24,7 MSEK (25,9) och resultat per aktie uppgick till 2,31 kr (2,48).

- Vi är nöjda med utvecklingen, främst på den mest konkurrensutsatta marknaden i Tyskland, som ger HMS en fortsatt organisk tillväxt på strax över 20%. Produktmixen i tredje kvartalet har varit god och ger en rörelsemarginal på 22,4% för perioden, exklusive kostnader för börsnoteringen, säger Nicolas Hassbjer, VD för HMS.



HMS Networks är en världsledande leverantör av kommunikationsteknologi för industriautomation. Försäljningen som 2006 uppgick till 227 Mkr sker till mer än 90 % utanför Sverige. Vid huvudkontoret i Halmstad bedrivs all utveckling och huvuddelen av tillverkningen. Försäljningskontor finns i Tokyo, Peking, Karlsruhe, Chicago, Milano och Mulhouse. HMS har 150 anställda och producerar nätverkskort samt produkter för att koppla ihop olika nätverk under varumärket Anybus®. Nätverkskortet byggs in i automationsutrustning såsom tex 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 35 % per år. HMS är noterat på OMX Nordiska Börs i Stockholm i kategorin Small Cap, Information Technology.

VD kommentar

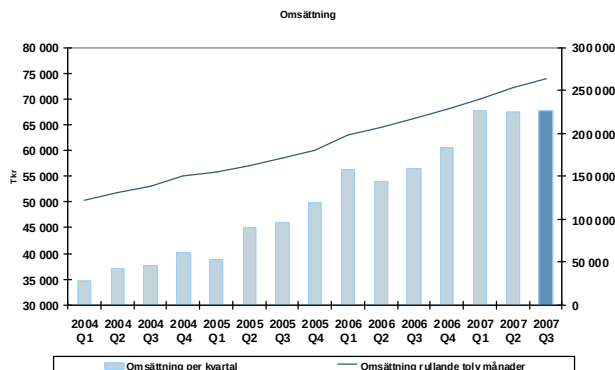
Fredagen 19 oktober noterades HMS Networks AB:s aktie på OMX Nordic Exchange i Stockholm. Intresset för bolagets börsnotering var stort. Introduktionskursen sattes till 74 kr och aktien övertäckades 3 gånger på denna prisnivå. Trots att vi under det senaste året ägnat mycket tid och kraft åt förberedelser för börsnotering kan HMS uppvisa en fortsatt stark tillväxt och lönsamhet. Bruttomarginalen har förbättrats till 51,6% på rullande tolv månader. På kortare sikt har vi normalt vissa variationer i mix av kunder och produkter vilket ger variationer i bruttomarginalen mellan enskilda kvartal. Vi är nöjda med utvecklingen under perioden och för närvarande slutförs flytt till nya lokaler som ger oss möjlighet till fortsatt expansion.



Tredje kvartalet

Omsättningstillväxt

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 67,8 MSEK (56,5), vilket var 20,1 % högre än för motsvarande kvartal föregående år. Under årets tredje kvartal har koncernens bruttomarginal fortsatt förbättrats, framför allt beroende på en gynnsam produktmix. Orderingången för det tredje kvartalet uppgick till 69,8 MSEK (58,1) motsvarande en ökning på 20,1 %. För de senaste tolv månaderna uppgick nettoomsättningen till 263,9 MSEK, motsvarande en tillväxt på 21,8 %.

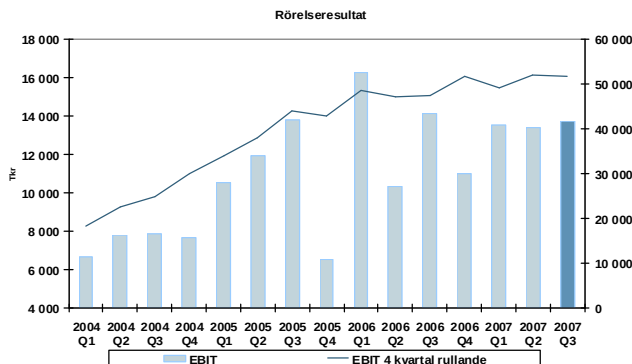


Grafen visar omsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 13,8 MSEK (14,1). Rörelsemarginalen uppgick till 20,3 % (25,0). Tredje kvartalet 2007 belastas av kostnader för börsnotering med 2,9 MSEK. Justerat för dessa kostnader av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 16,7 MSEK vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 24,6 %.

Rörelseresultatet för de senaste fyra kvartalen uppgick till 51,8 MSEK (47,3). Kostnader för den genomförda börsintroduktionen belastar resultatet med 4,8 MSEK. Justerat för dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 56,6 MSEK (47,3), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 21,4 % (21,8).



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. Grafen visar resultat utan justering för engångskostnader för börsnoteringen som belastat Q2 och Q3.

Första nio månaderna

Hög volymtillväxt och marginal

Samtliga regioner uppvisar en tillväxt under perioden. Framför allt i regionen EMEA (Europe, Middle East, Africa) där den tyska marknaden visat styrka, har försäljningsökningen varit god. Omsättningen för de första nio månaderna uppgick till 203,3 MSEK (166,9), vilket motsvarar en tillväxt på 21,8 % jämfört med samma period föregående år.

För perioden januari till september uppgick rörelseresultatet till 40,8 MSEK (40,7). Årets första nio månader har belastats med kostnader för börsintroduktionen om 4,8 MSEK. Justerat för dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till 45,6 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 22,4 %.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 22,7 MSEK (10,0), beroende på det förbättrade resultatet för avskrivningar samt en lägre ökningstakt av rörelsekapitalbehov i verksamheten. Periodens investeringar uppgick till 3,7 MSEK. Vid periodskiftet uppgick likvida medel till 26,1 MSEK (34,1) samt icke utnyttjade kreditfaciliteter till 20,0 MSEK. Därmed disponerar bolaget totalt 46,1 MSEK per den 30 september 2007.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 11,0 MSEK (10,3). För innevarande år har skattekostnaden beräknats utifrån i koncernen gällande skattesituation och resultatutvecklingen i de i koncernen ingående rapporterade enheterna.

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 177,8 MSEK. 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 50,8 %.

Koncernen, förändring av eget kapital

Eget kapital Tkr	Per den 30 sep		Helår 2006
	2007	2006	
Ingående eget kapital den 1 januari	153 158	119 294	119 294
Omräkningsdifferenser	-103	-84	181
Överföring		149	149
Betalning teckningsoptioner		-376	260
Nyemission			2
Periodens resultat	24 695	25 879	33 274
Utgående eget kapital	177 750	144 862	153 158

Viktiga händelser under årets nio första månader

Bolaget har genomfört en börsintroduktion på OMX Nordic Exchange i Stockholm. Introduktionspriset fastställdes till 74 SEK per aktie och första handelsdag var den 19 oktober 2007. Bolagets aktie handlas under kortnamnet HMS på OMX Nordic Exchange i kategorin Small Cap, Information Technology.

Bolaget har beslutat att flytta den svenska verksamheten till nya lokaler i Halmstad. Detta beslut, som tidigare presenterats, togs för att kunna säkerställa framtida expansionsbehov. Genom att samla den svenska verksamheten i en byggnad kan HMS ytterligare förbättra kommunikation, samarbete och effektivitet. Flytten kommer att genomföras i två etapper under årets fjärde kvartal och beräknas innebära en kostnadsbelastning för fjärde kvartalet på 3,5 MSEK.

Bolaget har i en långsiktig satsning genomfört en förstärkning av försäljnings- och marknadsorganisationen. Under november månad sammanfaller flera av de viktigaste automationsmässorna under året. HMS deltar med egna montrar på de större mässorna i Lyon, Chicago, Tokyo och Nürnberg där nya produkter presenteras.



Riskhantering

HMS koncernen utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning samt i det prospekt som upprättas i samband med den nyligen genomförda börsintroduktionen. 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 2006. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som tillämpades 2006.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7,6 Mkr (0). Periodens rörelseresultat har belastats med kostnader i samband med de pågående förberedelserna inför en börsintroduktion uppgående till 4,8 MSEK. Likvida medel uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och upplåningen till 124,2 MSEK (161,6).

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké presenteras 14/2 2008.

Bolagsstämma hålls i Halmstad 30/4 2008.

Delårsrapport presenteras 30/4 2008.

Styrelsens och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Halmstad 2007-11-08

Urban Jansson

Jörgen Centerman

Ray Mauritsson

Sebastian Ehmrooth

Staffan Dahlström

Nicolas Hassbjer
Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av VD Nicolas Hassbjer eller CFO Gunnar Högberg på telefon 035-17 29 00.

HMS Networks AB
Stationsgatan 37
SE 302 45 Halmstad
<http://investors.hms.se>
Org. Nr: 556661-8954

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Q3 2007	Q3 2006	Q1-Q3 2007	Q1-Q3 2006	Helår 2006	Q406-Q307 12 mån
Tkr						
Nettoomsättning	67 807	56 474	203 346	166 887	227 438	263 897
Kostnad för sålda varor och tjänster	-29 346	-27 295	-96 777	-80 676	-111 594	-127 695
BRUTTORESULTAT	38 461	29 179	106 569	86 210	115 844	136 203
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11 304	-7 709	-31 276	-22 029	-32 167	-41 414
Administrationskostnader	-3 630	-2 396	-10 104	-7 153	-9 903	-12 854
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 339	-4 354	-17 888	-14 131	-19 487	-23 244
Övriga rörelsekostnader	-4 438	-585	-6 496	-2 181	-2 550	-6 865
RÖRELSERESULTAT	13 750	14 135	40 805	40 716	51 737	51 826
Finansiella intäkter	98	0	305	233	556	628
Finansiella kostnader	-2 018	-1 794	-5 404	-4 815	-6 662	-7 250
Resultat före skatt	11 830	12 341	35 706	36 134	45 631	45 203
Skatt	-3 338	-3 890	-11 011	-10 255	-12 357	-12 614
PERIODENS RESULTAT	8 492	8 451	24 695	25 879	33 274	32 520
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 020	8 142	23 912	25 362	32 783	31 263
Resultat hänförligt till minoriteten	472	309	783	517	491	757
Nyckeltal						
Nettoomsättningstillväxt (%)	20,1	22,2	21,8	28,1	26,3	21,8
Bruttomarginal (%)	56,7	51,7	52,4	51,7	50,9	51,6
Rörelsemarginal EBIT (%)	20,3	25,0	20,1	24,4	22,7	19,6
Rörelsemarginal EBITA (%)	21,8	25,9	21,4	25,3	23,6	21,2
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	17,1	16,5	17,1	16,5	18,6	17,1
Avkastning på eget kapital (%)	19,6	20,0	19,6	20,0	24,3	19,6
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	8,1	8,2	8,1	8,2	11,7	8,1
Kapitalomsättningshastighet	0,77	0,64	0,77	0,64	0,69	0,77
Skuldsättningsgrad	0,72	1,12	0,72	1,12	1,07	0,72
Soliditet (%)	50,8	43,0	50,8	43,0	46,6	50,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	197	626	1 758	7 812	8 643	8 824
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	780	960	1 991	1 673	2 633	2 951
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	776	547	2 283	1 447	3 174	4 010
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	996	492	2 715	1 474	1 964	3 205
Antal anställda (genomsnitt)	144	115	138	110	119	134
Omsättning per anställd	1,8	1,9	1,8	2,0	1,9	1,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,76	0,80	2,31	2,48	3,21	3,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,70	0,74	2,10	2,31	3,00	2,80
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, kr	0,96	0,77	2,13	0,98	2,79	3,88
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, kr	0,89	0,72	1,97	0,91	2,59	3,60
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	10 570	10 220	10 350	10 220	10 220	10 320
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	11 397	10 977	11 397	10 977	11 020	11 397

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Tkr	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR				
Goodwill		236 071	236 071	236 071
Övriga immateriella anläggningstillgångar		13 799	14 050	14 522
Materiella anläggningstillgångar		9 345	4 748	10 059
Uppskjuten skattefordran		1 155	1 155	1 155
Summa anläggningstillgångar		260 370	256 024	261 807
Varulager		20 015	13 360	17 249
Kundfordringar		37 596	27 144	25 057
Övriga kortfristiga fordringar		6 470	5 976	7 528
Likvida medel		26 063	34 086	17 326
Summa omsättningstillgångar		90 144	80 566	67 160
SUMMA TILLGÅNGAR		350 514	336 590	328 967
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		175 670	143 543	151 864
Minoritets andel av eget kapital		2 080	1 320	1 294
Summa eget kapital		177 750	144 862	153 158
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		128 371	161 909	138 173
Uppskjuten skatteskuld		3 209	2 995	3 329
Summa långfristiga skulder		131 580	164 904	141 502
Leverantörsskulder		20 515	15 034	20 707
Övriga kortfristiga skulder		20 669	11 790	13 599
Summa kortfristiga skulder		41 184	26 824	34 306
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		350 514	336 590	328 967

	Tkr	Q3 2007	Q3 2006	Q1 – Q3 2007	Q1 – Q3 2006	Helår 2006
KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		10 703	10 081	30 151	21 345	36 508
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-400	-2 221	-7 462	-11 352	-7 987
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 303	7 860	22 689	9 993	28 520
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-924	-1 831	-3 696	-3 076	-36 949
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 611	-1 789	-10 256	-12 432	-13 847
Periodens kassaflöde		4 767	4 240	8 737	-5 515	-22 276
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början		21 296	29 847	17 326	39 602	39 602
Likvida medel vid periodens slut		26 063	34 086	26 063	34 086	17 326

Kvartalsdata

Fakturering per	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
region,tkr	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006
EMEA	42 618	43 681	39 418	36 265	33 844	31 319	34 743
Americas	13 018	12 379	13 789	11 608	12 223	11 290	11 728
Asia	12 171	11 490	14 617	12 679	10 407	11 548	9 785
Resultaträkning i	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
sammandrag,tkr	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006
Nettoomsättning	67 807	67 550	67 824	60 552	56 474	54 157	56 256
Bruttoresultat	38 461	35 313	32 630	29 634	29 179	26 673	30 358
Bruttomarginal	56,7%	52,3%	48,1%	48,9%	51,7%	49,3%	54,0%
Rörelseresultat	13 750	13 385	13 549	11 021	14 135	10 322	16 259
Rörelsemarginal	20,3%	19,8%	20,0%	18,2%	25,0%	19,1%	28,9%
Resultat före skatt	11 830	11 935	11 821	9 497	12 341	8 751	15 042

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår	Q4 06-Q3 07
Tkr	2007	2006	2007	2006	2006	12 månader
Nettoomsättning	100		100			100
Kostnad för sålda varor och tjänster						
BRUTTORESULTAT	100	0	100	0	0	100
Administrationskostnader	-923	-4	-1 898	23	-315	-2 235
Övriga rörelsekostnader	-3 900		-5 800			-5 800
RÖRELSERESULTAT	-4 723	-4	-7 598	23	-315	-7 935
Finansiella kostnader	-1 454	-1 777	-4 617	-4 683	-6 400	-6 394
Resultat före skatt	-6 177	-1 781	-12 215	-4 600	-6 715	-14 329
Skatt	0	0	0	0	1 880	1 880
PERIODENS RESULTAT	-6 177	-1 781	-12 215	-4 600	-4 835	-12 449

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR	Tkr		
Finansiella anläggningstillgångar	289 113	289 113	289 113
Summa finansiella anläggningstillgångar	289 113	289 113	289 113
Övriga fordringar	375		15
Likvida medel	86	14	582
Summa omsättningstillgångar	460	14	597
SUMMA TILLGÅNGAR	289 574	289 127	289 710
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	102 527	109 585	114 824
Långfristiga räntebärande skulder	124 175	161 606	132 894
Leverantörsskulder		1	75
Skulder till koncernföretag	58 136	17 900	41 605
Övriga kortfristiga skulder	4 735	36	312
Summa kortfristiga skulder	62 871	17 936	41 992
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	289 574	289 127	289 710

Filename: Q3 Rapport 2007 Draft5.doc
Directory: \\Ntserver\economy\HMS Networks Holding AB\IFRS\2007
Template: C:\Documents and Settings\cal\Application
Data\Microsoft\Templates\Normal.dot
Title: Q3 Rapport
Subject: Financial Reports
Author: CFO Gunnar Högberg
Keywords:
Comments:
Creation Date: 11/8/2007 6:52:00 AM
Change Number: 7
Last Saved On: 11/8/2007 7:12:00 AM
Last Saved By: Carina Landström Ring
Total Editing Time: 24 Minutes
Last Printed On: 11/8/2007 7:20:00 AM
As of Last Complete Printing
Number of Pages: 7
Number of Words: 2 400 (approx.)
Number of Characters: 13 685 (approx.)