



HMS Networks

Delårsrapport: januari - september 2026

Hardware Meets Software™

Kvartalet

- Orderingången ökade med 29 % till 1 104 MSEK (855). Organiskt ökade orderingången med 22 %
- Nettoomsättningen ökade med 15 % till 1 024 MSEK (894). Organiskt ökade nettoomsättningen med 6 %
- EBITA uppgick till 280 MSEK (242) motsvarande en marginal på 27,4 % (27,1)
- EBIT uppgick till 253 MSEK (213) motsvarande en rörelsemarginal på 24,7 % (23,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 164 MSEK (164) och vinst per aktie var 3,27 SEK (3,26)
- Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt), uppgick till 192 MSEK (192) och justerad vinst per aktie var 3,82 (3,83)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 333 MSEK (258)
- Offentligt uppköpserbjudande avseende ROBOT S.A.

Första nio månaderna

- Orderingången ökade med 23 % till 3 191 MSEK (2 601). Organiskt ökade orderingången med 15 %
- Nettoomsättningen ökade med 14 % till 2 987 MSEK (2 627). Organiskt ökade nettoomsättningen med 11 %
- EBITA uppgick till 810 MSEK (615) motsvarande en marginal på 27,1 % (23,4)
- EBIT uppgick till 728 MSEK (526), motsvarande en rörelsemarginal på 24,4 % (20,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 482 MSEK (363) och vinst per aktie var 9,60 SEK (7,23)
- Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt) uppgick till 564 MSEK (451) och justerad vinst per aktie var 11,24 (8,98)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 916 MSEK (646)
- Förvärv av Molex verksamhet inom industriell kommunikation
- Minoritetsinvestering i AI-bolaget Ekkono

Orderingång
Q3

+29 %

Nettoomsättning
Q3

+15 %

EBITA-marginal
Q3

27 %

VD – kommentar

ETT KVARTAL MED ÖVER EN MILJARD KRONOR I OMSÄTTNING

Marknaden fortsätter att utvecklas väl, och under kvartalet passerade omsättningen för första gången milstolpen en miljard kronor.

Orderingången uppgick till 1 104 MSEK (855), motsvarande en organisk tillväxt på 22 %. Utöver den generella förbättringen i industrikonjunkturen, där globalt inköpschefsindex under kvartalet låg på den högsta nivån sedan 2022, fortsatte investeringar i datacenter och halvledarindustrin att driva tillväxten. Vi ser att det ökade kostnadstrycket på komponentmarknaden nu breddas och inte bara omfattar minnen utan även bland annat mönsterkort och andra komponenter. Oro för längre ledtider och kommande prisökningar har lett till att vissa kunder har tidigare lagt sina order. Vi bedömer att den sammanlagda positiva effekten av dessa tidigare lagda order uppgick till cirka 70 MSEK under kvartalet, främst inom divisionen Industrial Network Technology (INT).

Omsättningen nådde nivån 1 024 MSEK (894), motsvarande en tillväxt på 15 % och en organisk tillväxt på 6 %. INT och New Industries (NI) stod för de största bidragen till tillväxten. Bruttomarginalen uppgick till 62,7 % (64,1). Högre komponentpriser och tullar, som nu omfattar en större del av sortimentet, påverkade marginalen negativt, trots högre volymer och ett gynnsamt valutaläge.

Vi fortsätter att investera i organisationen, med fokus på att stärka vår utvecklingskapacitet och bygga kompetens inom AI. Rörelsekostnaderna uppgick totalt till 391 MSEK (362), motsvarande en organisk ökning på 6 %. Den starka omsättningen lade grunden för ett nytt rekordresultat på 280 MSEK (242), motsvarande en EBITA-marginal på 27,4 % (27,1).

Även kassaflödet fortsatte att utvecklas stabilt och uppgick till 333 MSEK (258), till viss del drivet av tillfälliga rörelsekapitalförbättringar. Det bidrog till att sänka nettoskulden i förhållande till EBITDA exklusive IFRS16 till 1,52x (2,77x) och stärkte därmed vår position för fortsatt tillväxt.

FORTSATT STARK UTVECKLING I ASIEN OCH ÅTERHÄMTNING I EUROPA

Asien fortsatte att utvecklas starkt, med en organisk ökning av orderingången på över 40 % under kvartalet. Både Kina och Japan uppvisade god tillväxt. I Japan började flera kunder åter lägga order efter flera kvartal av återhållsam orderläggning.

I Europa fortsatte den breda återhämtningen efter svagare jämförelseår 2024 och 2025, med en organisk ordertillväxt på cirka 20 %. Utvecklingen i den för HMS viktiga DACH-regionen låg i linje med detta.

Även Nordamerika växte med knappt 10 % under kvartalet, trots starka jämförelsetal från föregående år.

HÖGRE KOMPONENTKOSTNADER OCH UTÖKADE TULLAR PRESSAR BRUTTOMARGINALEN

Vi har tidigare rapporterat om stigande komponentpriser. Inledningsvis gällde detta främst minneskomponenter, vars priser har ökat med flera hundra procent till följd av den höga efterfrågan från datacenter. Nu ser vi att kostnadsökningarna sprider sig till bland annat mönsterkort och passiva komponenter.

Dessutom ändrades tullreglerna för handeln mellan Europa och USA, och inte minst mellan Kanada och USA, under sommaren. Flera varukategorier som tidigare varit undantagna omfattas nu av tullar, vilket påverkar HMS negativt.

För att kompensera för kostnadsökningarna informerade HMS under kvartalet kunderna om prishöjningar från och med den 1 januari 2027. Bruttomarginalen väntas därför vara fortsatt pressad under det fjärde kvartalet och möjligen en bit in i 2027, till dess att de nya priserna har fått fullt genomslag.

OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE INOM NEW INDUSTRIES

Under kvartalet offentliggjorde HMS ett bud på det spanska bolaget Robot S.A. Robot är en väletablerad leverantör av sensorer, rumsregulatorer och fastighetsstyrsystem, med särskild inriktning på hotell. Bolagets erbjudande – förbättrat inomhusklimat och minskad energiförbrukning – passar väl in i HMS verksamhet inom byggnadsautomation.

När budet offentliggjordes hade ägare till mer än 77 % av aktierna redan åtagit sig att acceptera det. HMS räknar med att slutföra transaktionen före utgången av 2026.

Robot passar väl in i byggnadsautomation inom divisionen New Industries, där bolaget kommer att integreras efter slutförd transaktion.

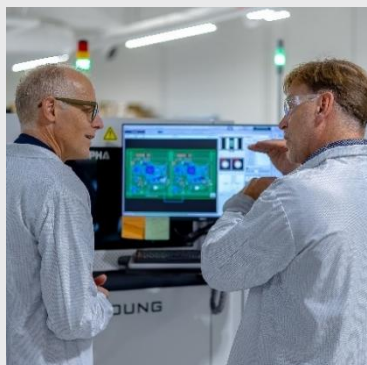
FORTSATTA FRAMSTEG INOM INFORMATIONSSÄKERHET

Under kvartalet erhöll HMS global ISO/IEC 27001-certifiering, vilket är ett viktigt erkännande av vårt långsiktiga arbete inom informationssäkerhet. Certifieringen stärker kundernas förtroende för våra lösningar och bekräftar att vi arbetar enligt internationellt ledande standarder för cybersäkerhet. I takt med ökande regulatoriska krav och högre förväntningar från kunder ser vi detta som en viktig konkurrensfördel och en naturlig del av vårt erbjudande.

UTSIKTER

Efterfrågan har hittills under året varit god och bred på samtliga större marknader. Stigande komponentpriser, nya handelskonflikter och förnyad oro i Mellanöstern innebär samtidigt en ökad osäkerhet framåt. Trots detta fortsätter många av våra industrikunder att genomföra sina planer och investeringar, och vi ser fortsatt positivt på tillväxtpotentialen på medellång sikt.

På längre sikt bedömer vi att utvecklingen mot en mer regionaliserad industriproduktion i Nordamerika, Europa, Kina och Sydostasien kommer att öka behovet av automation, digitalisering och kommunikation för industriella tillämpningar – en utveckling som gynnar HMS. Genom fortsatta investeringar i produktutveckling, innovation och försäljning ser vi goda möjligheter att vinna nya kunder och växa med befintliga. Vår prioritet är fortsatt att skapa lönsam tillväxt, både organiskt och genom förvärv.



Richard Skog, Chief Operating Officer, visar VD Staffan Dahlström förbättringar vid bolagets nyrenoverade fabrik i York, Pennsylvania, USA

Orderingång, nettoomsättning och resultat

TREDJE KVARTALET

Orderingången ökade med 29 % till 1 104 MSEK (855). Valutaomräkningseffekter på orderingången i kvartalet har inte haft någon väsentlig påverkan (-47). Organiskt ökade orderingången med 22 % och förvärvad tillväxt uppgick till 7 %.

Nettoomsättningen ökade med 15 % till 1 024 MSEK (894). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till 13 MSEK (-39). Organiskt ökade omsättningen med 6 % och förvärvad tillväxt uppgick till 7 %.

Bruttoresultatet uppgick till 642 MSEK (573), motsvarande en bruttomarginal om 62,7 % (64,1). Under kvartalet redovisade koncernen en återbetalning av tidigare erlagda amerikanska importtullar efter ett domstolsbeslut i USA som påverkade bruttoresultatet positivt med 3 MSEK. Underliggande bruttomarginal var 62,4 %. Rörelsekostnaderna uppgick till 391 MSEK (362). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar på övervärden om 28 MSEK (29). Organiskt ökade rörelsekostnaderna med 18 MSEK, motsvarande 6 %.

EBITDA uppgick till 325 MSEK (281), motsvarande en EBITDA-marginal om 31,8 % (31,4). Av- och nedskrivningar uppgick till 73 MSEK (68). EBITA uppgick till 280 MSEK (242), motsvarande en EBITA-marginal om 27,4 % (27,1). EBIT uppgick till 253 MSEK (213), motsvarande en EBIT-marginal om 24,7 % (23,9). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med 10 MSEK (-1).

Finansnettot uppgick till -42 MSEK (-26), främst bestående av räntekostnader om -20 MSEK (-28) samt valutaomräkningseffekter om -22 MSEK (1), främst relaterat till koncerninterna mellanhavanden. Resultat före skatt uppgick till 210 MSEK (187).

Resultat efter skatt uppgick till 164 MSEK (164) och vinst per aktie var 3,27 SEK (3,26). Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt) uppgick till 192 MSEK (192) och justerad vinst per aktie var 3,82 (3,83).

Kvartalsdata för koncernen	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Orderingång (MSEK)	1 104	979	1 108	854	855	816	930	893	677
Organiskt %	22	15	10	3	22	8	12	2	-8
Förvärv %	7	5	15	4	11	9	89	92	50
Valutaomräkning % ¹	0	0	-6	-10	-7	-11	-4	16	-4
Orderbok	727	686	612	604	696	728	736	703	605
% av LTM Nettoomsättning	21	18	17	17	20	19	21	20	17
Nettoomsättning (MSEK)	1 024	991	971	951	894	843	890	807	792
Organiskt %	6	12	15	23	8	-5	-17	-33	-30
Förvärv %	7	6	5	4	10	9	59	40	31
Valutaomräkning %	1	-1	-10	-9	-5	-5	2	0	-1
Bruttomarginal (%)	62,7	63,8	62,4	63,0	64,1	61,8	63,0	62,6	63,5
EBITA (MSEK)	280	266	264	264	242	167	205	136	190
EBITA (%)	27,4	26,8	27,2	27,7	27,1	19,8	23,1	16,9	24,0
EBIT (MSEK)	253	238	237	236	213	138	175	106	163
EBIT (%)	24,7	24,0	24,4	24,8	23,9	16,4	19,6	13,2	20,6
Vinst per aktie (SEK)	3,27	3,10	3,24	1,44	3,26	1,67	2,29	1,49	1,89
Justerad vinst per aktie (SEK) ²	3,82	3,65	3,78	4,07	3,83	2,24	2,91	2,08	2,42

¹ Till och med 2025 inkluderar nyckeltalet valutaomräkningseffekter av orderboken

² Vinst per aktie justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv samt poster av engångskaraktär

FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Orderingången ökade med 23 % till 3 191 MSEK (2 601). Valutaomräkningseffekter på orderingången uppgick till -55 MSEK (-152). Organiskt ökade orderingången med 15 % och förvärvad tillväxt uppgick till 9 %.

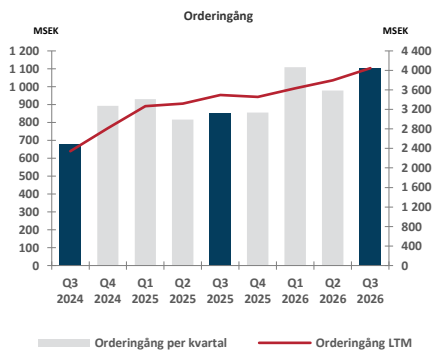
Nettoomsättningen ökade med 14 % till 2 987 MSEK (2 627). Valutaomräkningseffekter på omsättningen uppgick till -84 MSEK (-65). Organiskt ökade omsättningen med 11 % och förvärvad tillväxt uppgick till 6 %.

Bruttoresultatet uppgick till 1 881 MSEK (1 654), motsvarande en bruttomarginal om 63,0 % (63,0). Rörelsekostnaderna uppgick till 1 167 MSEK (1 135). I rörelsekostnaderna ingår avskrivningar på övervärden om 82 MSEK (88). Organiskt ökade rörelsekostnaderna med 57 MSEK, motsvarande 6 %. Rörelseintäkterna påverkades positivt med 6 MSEK till följd av avyttring av ett dotterbolag.

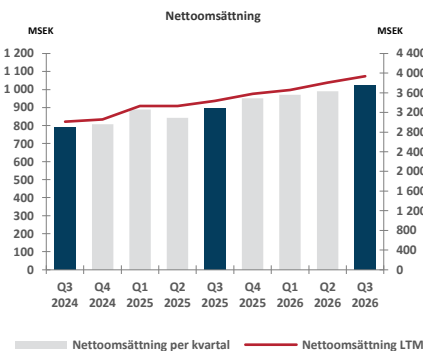
EBITDA uppgick till 937 MSEK (731), motsvarande en EBITDA-marginal om 31,4 % (27,8). Av- och nedskrivningar uppgick till 209 MSEK (205). EBITA uppgick till 810 MSEK (615), motsvarande en EBITA-marginal om 27,1 % (23,4). EBIT uppgick till 728 MSEK (526), motsvarande en EBIT-marginal om 24,4 % (20,0). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med -17 MSEK (5).

Finansnettot uppgick till -110 MSEK (-83), främst bestående av räntekostnader om -58 MSEK (-95) samt valutaomräkningseffekter om -54 MSEK (12), främst relaterat till koncerninterna mellanhavanden. Resultat före skatt uppgick till 618 MSEK (443).

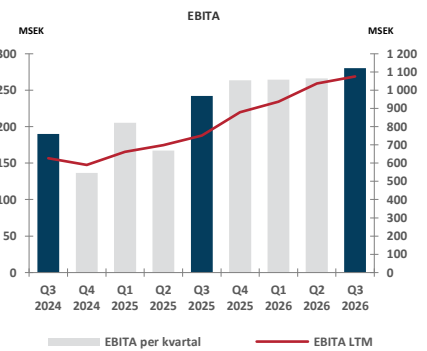
Resultat efter skatt uppgick till 482 MSEK (363) och vinst per aktie var 9,60 SEK (7,23). Resultat efter skatt justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv (justerat resultat efter skatt) uppgick till 564 MSEK (451) och justerad vinst per aktie var 11,24 (8,98).



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



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



Grafen visar EBITA per kvartal. Staplarna refererar till skalan på axeln till vänster. Linjen visar EBITA den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Industrial Data Solutions

Lösningar för uppkoppling, säkerhet, diagnostik och visualisering av data i industriella applikationer

Industrial Data Solutions-divisionen (IDS) ser till att data från industriell utrustning kan överföras till IT-system på ett säkert sätt. Kunder kan samla in, bearbeta och visualisera data från sensorer och maskiner vilket innebär förbättrad insyn och enklare beslutsfattande. Data kan tillhandahållas på distans via internet, såväl som via interna system och maskindisplayer på plats. HMS är marknadsledande inom fjärråtkomst och dataanslutning för maskiner.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Orderingång	404	410	1 286	1 251	1 660	1 626
Nettoomsättning	448	439	1 312	1 233	1 793	1 714
EBITA	113	117	341	255	479	393
EBITA (%)	25,2	26,6	26,0	20,7	26,7	22,9

TREDJE KVARTALET

Rapporterad orderingång uppgick till 404 MSEK (410), motsvarande en minskning om 1 %, medan den organiska tillväxten minskade med 3 %. Nettoomsättningen ökade med 2 % till 448 MSEK (439). Den organiska tillväxten uppgick till 2 %.

Divisionen visar en något svagare utveckling jämfört med övriga verksamheter där avsaknad av större projektorder är huvudanledningen, samtidigt som jämförelsekvartalet föregående år var starkt både vad gäller orderingång och försäljning.

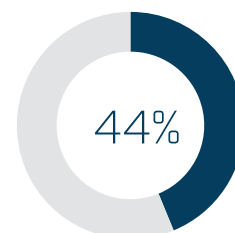
Divisionen har fortsatt en betydande exponering mot Nordamerika, där efterfrågan från datacentersegmentet och dess tillhörande värdekedja utgör en viktig del av verksamheten.

Den höga exponeringen mot USA innebär samtidigt en känslighet för förändringar i tullregler. Tullrelaterade effekter fortsätter att påverka divisionen, inte minst genom de förändrade tullreglerna för Kanada som trädde i kraft under kvartalet. Prisjusteringar för att motverka dessa effekter har kommunicerats under kvartalet och träder i kraft från årsskiftet.

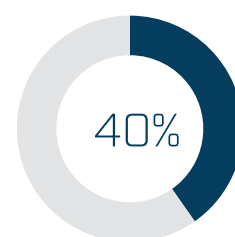
FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Under de första nio månaderna ökade orderingången med 3 % till 1 286 MSEK (1 251), organiskt motsvarar det en ökning med 5 %. Nettoomsättningen ökade med 6 % till 1 312 MSEK (1 233). Organiskt ökade nettoomsättningen med 12 %.

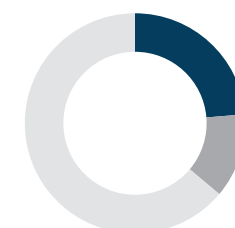
Andel av koncernens nettoomsättning, Q3 2026



Andel av koncernens EBITA, Q3 2026



Intäktsfördelning per marknad, Q3 2026



■ EMEA, 24%
■ APAC, 12%
■ Americas, 64%

Industrial Network Technology

Teknologi för kommunikation, styrning och säkerhet inom industriella enheter

Industrial Network Technology-divisionen (INT) möjliggör realtidskommunikation mellan maskiner och system inom industriell automation. HMS-produkter kopplar samman olika kommunikationstekniker – trådbundet eller trådlöst. Det finns många olika industriella kommunikations-protokoll beroende på geografisk marknad och segment.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Orderingång	468	241	1 244	741	1 516	1 013
Nettoomsättning	341	246	1 008	773	1 270	1 035
EBITA	108	70	307	210	348	289
EBITA (%)	31,7	28,4	30,5	27,1	27,4	27,9

TREDJE KVARTALET

Orderingången ökade med 94 % till 468 MSEK (241), varav 70 % organiskt. Divisionen ökar efterfrågan på samtliga geografiska marknader jämfört med samma period föregående år.

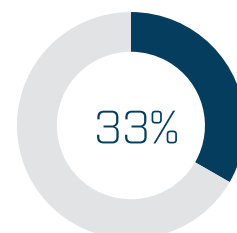
Den starka efterfrågan inom halvledarindustrin och datacentersegmentet fortsätter att bidra positivt till divisionens utveckling, inte minst inom den nyförvärvade Molex-verksamheten. Under kvartalet noterades även tidigarelagda order om cirka 70 MSEK, drivet av osäkerhet kring framtida ledtider och aviserade prisökningar. Justerat för dessa tidigarelagda order uppgick den organiska tillväxten i orderingången till 45 %.

Nettoomsättningen uppgick till 341 MSEK (246), en ökning med 38 %, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 16 %.

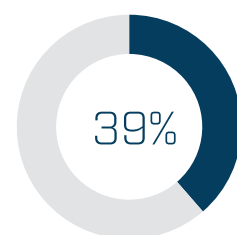
FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Under de första nio månaderna ökade orderingången med 68 % till 1 244 MSEK (741), organiskt motsvarar det en ökning med 39 %. Nettoomsättningen ökade med 30 % till 1 008 MSEK (773). Organiskt ökade nettoomsättningen med 16 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q3 2026



Andel av koncernens EBITA, Q3 2026



Intäktsfördelning per marknad, Q3 2026



■ EMEA, 42%
■ APAC, 28%
■ Americas, 30%

New Industries

Industriell kommunikation för nischade applikationer i växande branscher

New Industries-divisionen (NI) har två inriktningar, Building Automation och Vehicle Communication. Building Automation levererar kommunikationslösningar designade för byggnader, så som exempelvis luftkonditionering, värmepumpar, belysning och mätare. Byggnadsautomation är en snabbt växande marknad där HMS har goda tillväxtmöjligheter för framtiden. Vehicle Communication löser utmaningar för bland annat kommunikation mellan teststationer och bilar, simuleringsverktyg samt fjärrövervakning av tunga fordon som hjullastare och grävmaskiner.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Orderingång	232	204	661	610	868	817
Nettoomsättning	234	209	667	621	874	828
EBITA	58	55	161	147	208	193
EBITA (%)	24,7	26,4	24,2	23,6	23,8	23,3

TREDJE KVARTALET

Rapporterad orderingång uppgick till 232 MSEK (204), motsvarande en ökning om 14 %. Den organiska tillväxten uppgick till 11 %. Nettoomsättningen ökade med 12 % till 234 MSEK (209), medan den organiska tillväxten uppgick till 14 %.

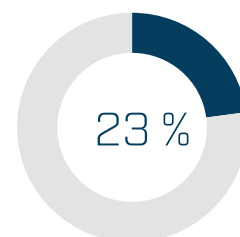
Efter ett något svagare första halvår 2026 utvecklades verksamheten inom byggnadsautomation positivt under tredje kvartalet, med Europa som främsta drivkraft. Vehicle Communications visar samtidigt en god utveckling i såväl Asien som Nordamerika. I Europa är utvecklingen mer dämpad, främst till följd av exponeringen mot den europeiska fordonsindustrin.

Under kvartalet offentliggjorde HMS ett bud på det spanska bolaget Robot S.A. Robot är en väletablerad leverantör av sensorer, rumsregulatorer och fastighetsstyrssystem, med särskild inriktning på hotell. Bolagets värdeerbjudande – förbättrat inomhusklimat och minskad energiförbrukning – passar väl in i HMS verksamhet inom byggnadsautomation. Efter genomförd transaktion kommer Robot att integreras i divisionen.

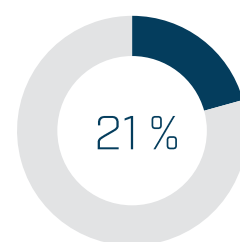
FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Under de första nio månaderna ökade orderingången med 8 % till 661 MSEK (610), organiskt motsvarar även det en ökning med 8 %. Nettoomsättningen ökade med 7 % till 667 MSEK (621). Organiskt ökade nettoomsättningen med 11 %.

Andel av koncernens nettoomsättning, Q3 2026



Andel av koncernens EBITA, Q3 2026



Intäktsfördelning per marknad, Q3 2026



■ EMEA, 62 %
■ APAC, 15 %
■ Americas, 23 %

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

TREDJE KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 284 MSEK (233). Rörelsekapitalförändringar var 49 MSEK (24), relaterat till tillfällig ökning av leverantörsskulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 333 MSEK (258).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -44 MSEK (-24), främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -42 MSEK (-24), främst relaterat till utökad produktutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -264 MSEK (-200), främst hänförligt till förändring av räntebärande skulder med -242 MSEK (-182). Amorteringar av leasingavtal har gjorts om -18 MSEK (-17). Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 24 MSEK (33).

FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 851 MSEK (504). Rörelsekapitalförändringar var 65 MSEK (142), relaterat till tillfällig ökning av leverantörsskulder samt ökning av lager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 916 MSEK (646).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -190 MSEK (-88), främst hänförligt till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -177 MSEK (-88). Av dessa är en stor del hänförligt till förvärvet av Molex verksamhet inom industriell kommunikation, utökad produktutveckling inom koncernen samt produktionsinvesteringar i USA. Investeringar och förändringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -16 MSEK (0) främst hänförligt till förvärv av minoritetspost i det svenska AI-bolaget Ekkono. Vidare har förvärv av dotterföretag gjorts om -6 MSEK (-) samt avyttring av dotterföretag om 9 MSEK (-).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -739 MSEK (-519), främst hänförligt till utdelning till aktieägare om -248 MSEK (-4). Räntebärande skulder har minskat med -366 MSEK (-463). Utbetalning av förvärvsrelaterade skulder har gjorts om -74 MSEK (0). Vidare har amorteringar av leasingavtal gjorts om -51 MSEK (-51). Kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till -12 MSEK (39).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 74 MSEK (101) och outnyttjade kreditfaciliteter till 1 191 MSEK (600). Nettoskulden har under de senaste tolv månaderna minskat med 543 MSEK till följd av ett starkt kassaflöde och uppgick till 2 031 MSEK (2 574). Nettoskulden består främst av externa lån om 1 742 MSEK (2 238). Vidare består nettoskulden av leasingskulder om 239 MSEK (245), förväntat lösenpris på optioner om totalt 119 MSEK (112) samt skulder relaterade till förvärv om 5 MSEK (80).

Den finansiella ställningen stärktes och nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna minskade till 1,62x (2,81x) inklusive proforma från förvärv. Nettoskuldssättningsgraden var 52 % (75) och soliditeten var 56 % (50).

Nettoskuld, MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Räntebärande skulder	1 742	2 238	2 011
Optionsskuld	119	112	110
Skulder relaterade till förvärv	5	80	78
Avgår: Likvida medel	-74	-101	-89
Nettoskuld exkl. IFRS 16	1 792	2 329	2 109
Leasingskulder	239	245	245
Nettoskuld	2 031	2 574	2 354
Nettoskuld/EBITDA LTM ¹	1,62	2,81	2,28
Nettoskuld/EBITDA LTM exkl. IFRS 16 ¹	1,52	2,77	2,21

¹ Nyckeltalet inkluderar proforma EBITDA från förvärv.

Verkligt värde av finansiella instrument

HMS-koncernens finansiella instrument består av depositioner, långfristiga värdepappersinnehav, kundfordringar, övriga fordringar, derivatinstrument, likvida medel, optionsskuld, skulder relaterade till förvärv, skulder till kreditinstitut och leverantörsskulder. Beskrivning av respektive kategori samt värderingstekniker för de olika nivåerna framgår på sidorna 158–163 under not 21 i årsredovisningen för år 2025. Det skedde inga överföringar mellan någon av nivåerna under perioden.

Valutaderivat som används för säkringsändamål värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2. Per 30 september 2026 uppgick terminskontrakt med positiva marknadsvärden till 0,5 MSEK i jämförelse med 26,3 MSEK per 30 september 2025. Per 30 september 2026 uppgick terminskontrakt med negativa marknadsvärden till 54,7 MSEK i jämförelse med 0,9 MSEK per 30 september 2025.

Långfristiga värdepappersinnehav värderas till verkligt värde motsvarande nivå 3.

Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

HMS Networks-aktien

HMS Networks AB (publ.) är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm i segmentet Large Cap och sektorn Telecommunications. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 50 318 868, varav 124 852 aktier innehas i eget förvar. En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.hms-networks.com).

Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds fastanställda att spara aktier i HMS i ett årligt aktiesparprogram. Bolaget har åtagit sig att, förutsatt att fastställda kriterier uppfylls, maximalt ge deltagare i programmet två prestationsaktier i HMS för varje sparad aktie. Den 30 september 2026 uppgick totalt antal sparade aktier till 63 632 (67 352) i pågående program.

Den sista december 2025 avslutades aktiesparprogrammet 2022–2025. Under första kvartalet 2026 har 9 518 prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för första nio månaderna uppgick till 0 MSEK (0) och utdelning från dotterbolag har erhållits med 19 MSEK (1 025). Resultat efter skatt för första nio månaderna uppgick till 19 MSEK (1 025). Likvida medel uppgick till 3 MSEK (3) och någon extern upplåning förekommer ej.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 172 under not 36 i årsredovisningen för år 2025.

Väsentliga händelser under perioden

HMS offentliggjorde den 11 september 2026 ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i det spanska bolaget ROBOT S.A., en väletablerad leverantör av sensorer, rumsregulatorer och fastighetsstyrsystem med särskild inriktning på hotell. Erbjudandet motsvarar ett företagsvärde om cirka 21 MEUR och vid budtillfället hade mer än 77 % av ägarna redan åtagit sig att anta budet.

Förvärvet förväntas stärka HMS erbjudande inom Building Automation i divisionen New Industries genom att komplettera det befintliga erbjudandet med lösningar för rumsstyrning och fastighetsautomation. Transaktionen förväntas slutföras före utgången av 2026, förutsatt att erforderliga villkor uppfylls.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga händelser som är att betrakta som väsentliga har inträffat efter periodens utgång fram till undertecknandet av denna delårsrapport.

Utsikter

Efterfrågan har hittills under året varit god och bred på samtliga större marknader. Stigande komponentpriser, nya handelskonflikter och förnyad oro i Mellanöstern innebär samtidigt en ökad osäkerhet framåt. Trots detta fortsätter många av HMS industrikunder att genomföra sina planer och investeringar, och bolaget ser fortsatt positivt på tillväxtpotentialen på medellång sikt.

På längre sikt bedömer HMS att utvecklingen mot en mer regionaliserad industriproduktion i Nordamerika, Europa, Kina och Sydostasien kommer att öka behovet av automation, digitalisering och kommunikation för industriella tillämpningar – en utveckling som gynnar HMS. Genom fortsatta investeringar i produktutveckling, innovation och försäljning ser bolaget goda möjligheter att vinna nya kunder och växa med befintliga. HMS prioritet är fortsatt att skapa lönsam tillväxt, både organiskt och genom förvärv.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2025 samt under stycket Utsikter. Därutöver bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på en tidigare årsstämma har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Helene Mellquist, Investment AB Latour representerande 26 % av aktierna, Staffan Dahlström representerande 12 % av aktierna, Sophie Larsén, AMF Fonder representerande 8 % av aktierna, Patrik Jönsson, SEB Investment Management AB representerande 5 % av aktierna, samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Helene Mellquist till ordförande.

Aktieägare som önskar lämna förslag till HMS valberedning kan göra det senast den 8 januari 2027 via e-post till valberedningen@hms.se eller med brev till adressen HMS Networks AB, Att: Valberedningen, Box 4126, 300 04 Halmstad.

Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2025.

Nya eller reviderade IFRS redovisningsstandarder eller övriga IFRIC tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2026 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 30 september 2026.

HMS utvärderar för närvarande hur den av IASB utfärdade standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter kommer att påverka den finansiella rapporteringen. Standarden kommer att vara tillämplig för rapporteringsperioder som börjar från och med den 1 januari 2027.

HMS tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal (mått som inte definieras enligt IFRS).

Totalsummor i tabeller stämmer inte alltid med summorna av alla individuella rader på grund av avrundningsdifferenser. Varje summa samt rad visas och avrundas i enlighet med dess ursprungskälla. Summering av avrundade belopp på individuella rader kan leda till avrundningsdifferenser jämfört med totalerna, då dessa summerar de exakta beloppen före avrundning.

Kort om HMS

STRATEGIER

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS Networks tillväxtstrategi kombinerar organisk tillväxt och förvärv. Expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkt-erbjudande. Detta kombineras med hög servicenivå och satsningar på nya försäljningskanaler. Nya marknader adresseras med innovativa och riktade lösningar.

UTVECKLINGSSTRATEGI – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande inom industriell ICT (Industrial Information & Communication Technology).

PRODUKTSTRATEGI – HMS produkter består av både hårdvara och mjukvara för Industriell ICT. Produkterna utvecklas, marknadsförs och säljs av tre divisioner uppdelade per marknad och målgrupp.

- **Industrial Data Solutions (IDS)** utvecklar produkter för att hantera data i industriella miljöer. Maskinbyggare, systemintegratörer och slutanvändare (som tex fabriker eller reningsverk) använder dessa produkter för att göra maskiner uppkopplade för service och dataåtkomst på distans, visualisera och övervaka maskiner, och bygga industriell nätverksstruktur.
- **Industrial Network Technology (INT)** levererar produkter som kopplar upp industriella enheter mot olika industriella nätverk. Produkterna integreras ofta in i andra produkter som robotar och motorstyrningar för realtidskommunikation och styrning. För kunderna innebär det att de kan sälja sina produkter oavsett land eller bransch utan att behöva tänka på nätverks-uppkoppling.
- **New Industries (NI)** riktar in sig på industriell kommunikation för nischade applikationer i växande segment – framför allt byggnadsautomation och fordonskommunikation. Även det växande erbjudandet för industriell säkerhet finns inom New Industries.

PRODUKTIONSSTRATEGI – Flexibel lågvolymproduktion i egna fabriker i Halmstad, Nivelles, Igualada, York och Darmstadt kombineras med volymproduktion i nära samarbete med underleverantörer i Europa, Nordamerika och Asien.

MARKNADSSTRATEGI – HMS marknadsför lösningar till flera kundsegment i den industriella värdekedjan. Tillverkare av automationsprodukter och maskinbyggare erbjuds lösningar som integreras i kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuds flexibla infrastrukturprodukter som löser allehanda kommunikationsproblem inom industriella applikationer. HMS största marknad är fabriksautomation, men andra viktiga marknader är energi och infrastruktur, transport och logistik samt fastighetsautomation.

SÄLJSTRATEGI – HMS kombinerar direktförsäljning från egna säljkontor med försäljning genom distribution. HMS har säljkontor på nyckelmarknader i mer än 20 länder, kompletterat med ett distributörsnätverk i mer än 50 länder.

AFFÄRSMODELL

HMS har format sina affärsmodeller efter respektive målgrupp och teknologi, vilket också formar HMS divisioner.

INT-divisionen arbetar huvudsakligen mot tillverkare av automationsprodukter och maskiner där man tecknar ramavtal, så kallade Design-Wins. Denna modell kännetecknas av en relativt lång säljcykel och konstruktionsfas där HMS lösning integreras in i kundens applikation, varigenom långsiktiga intäkter säkras. Samarbetet ger också tydlig insyn i kundens kommande behov.

IDS- och NI-divisionerna arbetar mer gentemot systemintegratörer och slutanvändare där affärsmodellen är mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder eller kortsiktig prognos. Denna försäljning hanteras ofta av lokala distributörer som stöts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké 2026 presenteras 28 januari 2027
- Delårsrapport kvartal 1, 2027 presenteras 15 april 2027
- Årsstämma 2027 kommer att hållas 20 april 2027
- Halvårsrapport 2027 presenteras 13 juli 2027

Halmstad 2026-10-21

Staffan Dahlström
Verkställande direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

Staffan Dahlström, VD, +46 (0)35 17 29 01, Joakim Nideborn, Finanschef, +46 (0)35 710 6983

Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande klockan 07:30 den 21 oktober 2026.

Telefonkonferens

21 OKTOBER 2026 KL 09.00

VD och koncernchef Staffan Dahlström samt finanschef Joakim Nideborn presenterar tredje kvartalet 2026.

För länk till webbcast samt till telefonkonferens, gå till:
<https://www.hms-networks.com/sv/aktieagare>

Revisorns granskningsrapport

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HMS Networks AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 ISA 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.

SLUTSATS

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 21 oktober 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Nettoomsättning	1 024	894	2 987	2 627	3 937	3 577
Kostnad för sålda varor och tjänster	-382	-321	-1 106	-972	-1 458	-1 325
BRUTTORESULTAT	642	573	1 881	1 654	2 479	2 253
Försäljningskostnader	-150	-142	-446	-433	-597	-584
Administrationskostnader	-126	-117	-376	-337	-473	-434
Forsknings- och utvecklingskostnader	-88	-72	-262	-245	-349	-332
Övriga rörelseintäkter	2	3	14	7	19	12
Övriga rörelsekostnader	-28	-31	-84	-120	-116	-153
RÖRELSERESULTAT	253	213	728	526	964	762
Finansiella intäkter och kostnader	-42	-26	-110	-83	-139	-112
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	210	187	618	443	825	650
Skatt	-46	-24	-136	-80	-271	-215
PERIODENS RESULTAT	164	164	482	363	554	435
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	164	164	482	363	554	435
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0	0	1	0	0
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	3,27	3,26	9,60	7,23	11,04	8,66
Efter utspädning (SEK)	3,26	3,26	9,58	7,21	11,02	8,65

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Periodens resultat	164	164	482	363	554	435
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Kassaflödessäkringar	-26	-3	-86	39	-80	45
Valutasäkring i nettoinvestering	-41	19	-98	175	-51	222
Omräkningsdifferenser	142	-53	400	-639	294	-745
Inkomstskatt hänförlig till posterna ovan	3	0	7	7	5	5
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	79	-36	224	-417	169	-472
Summa totalresultat för perioden	243	128	706	-54	724	-37
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	243	128	706	-54	724	-37
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0	0	1	0	0

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	4 158	3 953	3 870
Övriga immateriella anläggningstillgångar	850	871	842
Materiella anläggningstillgångar	212	163	176
Nyttjanderätter	249	251	251
Uppskjutna skattefordringar	68	63	63
Andelar i intresseföretag	13	14	14
Andra finansiella anläggningstillgångar	32	18	15
Summa anläggningstillgångar	5 581	5 332	5 231
Varulager	614	717	652
Kundfordringar	550	442	462
Övriga kortfristiga fordringar	186	262	165
Likvida medel	74	101	89
Summa omsättningstillgångar	1 423	1 521	1 369
SUMMA TILLGÅNGAR	7 005	6 853	6 600
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 933	3 454	3 476
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2	2
Summa eget kapital	3 933	3 456	3 477
Skulder			
Räntebärande skulder	1 457	1 622	1 809
Ej räntebärande skulder	127	117	114
Leasingskulder	165	176	176
Uppskjutna skatteskulder	201	158	172
Övriga avsättningar	4	20	4
Summa långfristiga skulder	1 954	2 094	2 275
Räntebärande skulder	285	616	202
Ej räntebärande skulder	2	75	74
Leasingskulder	74	69	68
Leverantörsskulder	232	154	153
Övriga avsättningar	5	9	6
Övriga kortfristiga skulder	519	381	344
Summa kortfristiga skulder	1 118	1 303	847
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	7 005	6 853	6 600

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	284	233	851	504	1 055	709
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	49	24	65	142	92	169
Kassaflöde från den löpande verksamheten	333	258	916	646	1 148	877
Förvärv av dotterbolag	-	-	-6	-	-6	-
Avyttring av dotterbolag	-	-	9	-	9	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-27	-19	-122	-50	-142	-70
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15	-5	-55	-38	-80	-63
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-	0	-	0	-
Övriga investeringar	-3	0	-16	0	-18	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-24	-190	-88	-237	-135
Upptagna lån och amorteringar, netto	-242	-182	-366	-463	-546	-644
Utdelning till aktieägare	-4	-2	-248	-4	-248	-4
Amortering av leasingskulder	-18	-17	-51	-51	-67	-67
Övriga finansieringsposter	-1	0	-74	-0	-74	-0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-264	-200	-739	-519	-935	-715
Periodens kassaflöde	24	33	-12	39	-24	27
Likvida medel vid periodens början	47	70	89	74	101	74
Valutakurseffekter	3	-2	-3	-12	-2	-11
Likvida medel vid periodens slut	74	101	74	101	74	89

Förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	3 476	3 504	3 504
Summa totalresultat för perioden	706	-54	-37
Kostnader för aktierelaterad ersättning	8	7	9
Säljoption	-9	2	4
Utdelning ¹	-247	-4	-4
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 933	3 454	3 476
Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari	2	1	1
Summa totalresultat för perioden	0	1	0
Avyttring av dotterföretag ²	-2	-	-
Utgående innehav utan bestämmande inflytande	-	2	2
Utgående eget kapital	3 933	3 456	3 477

¹ Under 2026 har HMS betalat en utdelning till aktieägarna på 241 MSEK (-) och dotterbolaget Owasyss har betalat en utdelning till minoritetsägare på 6 MSEK (4)

² Under andra kvartalet 2026 avyttrades samtliga ägda aktier i dotterbolaget PEAK-System Technik France SARL

Koncernens nyckeltal

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Omsättningstillväxt						
Nettoomsättningstillväxt (%)	14,6	13,0	13,7	16,6	14,7	16,9
Lönsamhetsmått						
Bruttomarginal (%)	62,7	64,1	63,0	63,0	63,0	63,0
EBITDA (MSEK)	325	281	937	731	1 237	1 030
EBITDA (%)	31,8	31,4	31,4	27,8	31,4	28,8
EBITA (MSEK)	280	242	810	615	1 074	878
EBITA (%)	27,4	27,1	27,1	23,4	27,3	24,5
EBIT (MSEK)	253	213	728	526	964	762
EBIT (%)	24,7	23,9	24,4	20,0	24,5	21,3
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	17,1	13,0
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	15,2	12,7
Finansiell styrka						
Nettoskuld/EBITDA LTM ¹	-	-	-	-	1,62	2,28
Nettoskuldsättningsgrad	0,52	0,75	0,52	0,75	0,52	0,68
Soliditet (%)	56,1	50,4	56,1	50,4	56,1	52,7
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	0,58	0,51
Aktiedata						
Eget kapital per aktie (SEK)	76,01	67,55	73,84	68,11	72,84	68,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	6,63	5,13	18,25	12,87	22,86	17,48
Vinst per aktie (SEK)	3,27	3,26	9,60	7,23	11,04	8,66
Justerad vinst per aktie (SEK) ²	3,82	3,83	11,24	8,98	15,32	13,06
Totalt antal aktier (genomsnitt, tusental)	50 319	50 319	50 319	50 319	50 139	50 319
Aktier i eget förvar (genomsnitt, tusental)	125	134	127	139	129	138
Totalt antal utestående aktier (genomsnitt, tusental)	50 194	50 184	50 192	50 180	50 190	50 181
Personaldata						
Medelantal anställda (FTE)	1 150	1 067	1 137	1 068	1 120	1 068
Andel kvinnliga anställda (%)	32,0	30,7	31,1	30,3	31,1	30,4
Andel kvinnliga chefer (%)	27,0	24,2	26,4	24,7	26,2	25,0

¹ Nyckeltalet inkluderar proforma från förvärv

² Vinst per aktie justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv samt poster av engångskaraktär

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per segment, MSEK	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Industrial Data Solutions ¹	448	445	418	481	439	377	418	395	399
Industrial Network Technology	341	334	332	263	246	269	257	246	275
New Industries ¹	234	212	220	207	209	197	215	192	190
Summa	1 024	991	971	951	894	843	890	832	864

¹ 2024 års siffror är omfördelade i enlighet med den nya divisionsstrukturen och innehåller proforma från förvärv.

Försäljning per region, MSEK	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Americas	444	444	409	430	390	333	366	328	332
APAC	186	141	146	116	122	128	124	120	112
EMEA	394	405	415	405	382	382	401	359	348
Summa	1 024	991	971	951	894	843	890	807	792

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Nettoomsättning	1 024	991	971	951	894	843	890	807	792
Bruttoresultat	642	633	606	598	573	521	561	505	503
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>62,7</i>	<i>63,8</i>	<i>62,4</i>	<i>63,0</i>	<i>64,1</i>	<i>61,8</i>	<i>63,0</i>	<i>62,6</i>	<i>63,5</i>
EBITA	280	266	264	264	242	167	205	136	190
<i>EBITA (%)</i>	<i>27,4</i>	<i>26,8</i>	<i>27,2</i>	<i>27,7</i>	<i>27,1</i>	<i>19,8</i>	<i>23,1</i>	<i>16,9</i>	<i>24,0</i>

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Nettoomsättning	6	7	21	20	29	29
Bruttoresultat	6	7	21	20	29	29
Administrationskostnader	-6	-7	-21	-20	-29	-29
Rörelseresultat	-	-	0	-	0	-
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	19	1 025	19	1 025
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	0	0	0	0	24	24
Resultat före skatt	0	0	19	1 025	42	1 049
Skatt	-	-	-	-	-5	-5
Periodens resultat	0	0	19	1 025	37	1 043

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 727	1 727	1 727
Fordringar hos koncernföretag	1 779	1 985	2 011
Övriga kortfristiga fordringar	4	2	2
Likvida medel	3	3	4
Summa omsättningstillgångar	1 785	1 990	2 017
SUMMA TILLGÅNGAR	3 512	3 717	3 744
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 498	3 701	3 721
Skulder			
Leverantörsskulder	0	0	2
Övriga kortfristiga skulder	14	16	21
Summa kortfristiga skulder	14	16	23
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 512	3 717	3 744

Ekonomiska definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

BOOK-TO-BILL

Orderingång i förhållande till nettoomsättning. Visar framtida utveckling av nettoomsättning.

EBIT

Rörelseresultat inklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar samt före finansiella poster och skatter.

EBIT MARGINAL

EBIT i förhållande till nettoomsättning.

EBITA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på övervärden från förvärv.

EBITA MARGINAL

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA MARGINAL

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EGET KAPITAL PER AKTIE

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Lång- och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

GENOMSNISSLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Under året genomsnittligt antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för avskrivningar på övervärden från förvärv samt poster av engångskaraktär.

JUSTERAD VINST PER AKTIE

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

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

LTM

De senaste 12 månaderna.

NETTOSKULD

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder samt tilläggsköpeskilling och optionsskuld reducerat med finansiella räntebärande tillgångar och likvida medel.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

ORGANISK FÖRÄNDRING

Förändring av orderingång, nettoomsättning och rörelsekostnader exklusive ökning hänförlig till förvärv, omräknat till föregående års valutakurser och räknat i procent av föregående års siffror. Belopp från förvärvade bolag ingår i beräkning av organisk förändring från och med det första månadsskifte som infaller 12 månader efter förvärvsdagen.

RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder, beräknat på genomsnittliga värden.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

VINST PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

VINST PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

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.

Alternativa nyckeltal

HMS presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Från och med 2026 använder HMS nyckeltalen EBITA och EBITDA för att kunna följa upp och utvärdera verksamheten på ett rättvisande sätt, i stället för tidigare mått justerad EBIT och justerad EBITDA, vilka exkluderade transaktionskostnader, integrationskostnader och omstruktureringskostnader. Syftet med förändringen är att förenkla uppföljningen samt öka transparensen och jämförbarheten över tid och med andra bolag i branschen.

Justerat resultat efter skatt används i syfte att möjliggöra en likformig uppföljning av koncernens resultat i linje med nyckeltalet EBITA. Resultat efter skatt justeras därför för avskrivningar på övervärden från förvärv. I förekommande fall justeras även väsentliga poster av engångskaraktär, för vilka ytterligare upplysningar lämnas i rapporten för den period de uppkommer.

För beskrivning av nyckeltalen se Ekonomiska definitioner på sidan 19.

EBITA OCH EBITDA

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
EBIT	253	213	728	526	964	762
Avskrivningar på övervärden från förvärv	28	29	82	88	110	116
EBITA	280	242	810	615	1 074	878
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	10	8	28	24	36	32
Avskrivningar på nyttjanderätter	18	17	50	50	66	66
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar ¹	18	14	46	43	58	55
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0	-	3	-	3	-
EBITDA	325	281	937	731	1 237	1 030
Nettoomsättning	1 024	894	2 987	2 627	3 937	3 577
EBITA (%)	27,4	27,1	27,1	23,4	27,3	24,5
EBITDA (%)	31,8	31,4	31,4	27,8	31,4	28,8

¹ Exklusive avskrivningar på övervärden från förvärv

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	LTM 2026	Q1-Q4 2025
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	164	164	482	363	554	435
Avskrivningar på övervärden från förvärv	28	29	82	88	110	116
Poster av engångskaraktär ¹	-	-	-	-	104	104
Justerat resultat efter skatt	192	192	564	451	769	655
Vinst per aktie (SEK)	3,27	3,26	9,60	7,23	11,04	8,66
Justerad vinst per aktie (SEK)	3,82	3,83	11,24	8,98	15,32	13,06

¹ I samband med koncernens förvärv av Red Lion under 2024 valde koncernen att tillämpa Section 338(h)(10). Tillämpningen resulterade i en skatteeffekt av engångskaraktär om 104 MSEK under sista kvartalet 2025.

HMS mission

“We enable valuable data and insights from industrial equipment allowing our customers to increase productivity and sustainability.”



Box 4126, 300 04 Halmstad
Telefon: 035 17 29 00
info@hms-networks.com
www.hms-networks.com