



## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2019

### HANZA-koncernen expanderar via förvärv i Tyskland

#### TREDJE KVARTALET (1 juli – 30 september 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 515,5 MSEK (431,2).
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 17,4 MSEK (19,1). Resultatet belastas med direkta kostnader om ca. 6,7 MSEK (2,5) hänförliga till förvärv, integration och återföring av övervärden i balansräkning vid förvärvet av RITTER. Justerat för dessa engångsposter uppgår EBITA till 24,1 MSEK (21,6). EBIT uppgick till 14,3 MSEK (17,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,9 MSEK (10,7), vilket motsvarar 0,03 SEK per aktie (0,37).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,1 MSEK (14,1).

#### NIOMÅNADERSPERIODEN (1 januari – 30 september 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 519,8 MSEK (1 377,8).
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 56,2 MSEK (62,4). Resultatet belastas med direkta kostnader om ca. 13,4 MSEK (3,3) hänförliga notering på Nasdaqs huvudlista, förvärv, integration och återföring av övervärden i balansräkningen vid förvärvet av RITTER. Justerat för dessa engångsposter uppgår EBITA till 69,6 MSEK (65,7). EBIT uppgick till 48,7 MSEK (57,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 18,1 MSEK (30,5), vilket motsvarar 0,58 SEK per aktie (1,11).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 113,1 MSEK (73,7).



HANZA förvärvade den 25 juli 2019 den tyska RITTER-koncernen, bestående av en produktionsenhet i Remscheid, Tyskland, med ca. 190 medarbetare (bilderna ovan) och en enhet i Zabreh, Tjeckien, med ca. 100 medarbetare.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Den 25 juli förvärvades RITTER Elektronik GmbH ("RITTER") med två produktionsanläggningar, en i Tyskland (ca 190 medarbetare) och en i Tjeckien (ca 100 medarbetare):
  - Förvärvet öppnar dörren för marknadsandelar i Tyskland och tillför kompetens inom kundspecifik produktutveckling och tillverkning, vilket breddar HANZAs kunderbjudande.
  - Enheten i Tjeckien kompletterar HANZAs existerande tillverkningskluster i Centraleuropa med kablageproduktion och avancerad slutmontering.
  - Köpeskillingen uppgick till 12 MEUR, bestående av en aktiedel om 3 000 000 nya aktier och en kontantdel om 7,2 MEUR. För emissionen av aktier utnyttjade styrelsen sitt bemyndigande från årsstämman. Kontantdelen finansierades genom banklån.
  - RITTER-koncernen hade år 2018 en omsättning om 42,7 MEUR med en EBITDA på 4,9 MEUR. Sammanlagt med förvärvet av Toolfac, som genomfördes under kvartal ett, och utfasning av kundvolymerna påverkas HANZAs årsomsättning positivt med ca. 430 MSEK på årsbasis, med full effekt från och med kvartal fyra, 2019, se vidare Marknadsutveckling nedan. RITTER ger endast en mindre resultatpåverkan under det tredje kvartalet 2019, då kostnader kopplade till förvärvet motsvarar resultatbidraget.
- En apportemission om 3 000 000 aktier, kopplade till förvärvet av RITTER, medförde att HANZAs aktiekapital ökade med 300 000 SEK och uppgår till 3 397 993 SEK. Det totala antalet aktier i HANZA uppgår per den 30 september 2019, till 33 979 928 stycken.

## KOMMENTAR FRÅN VD

Under kvartalet tog vi ett viktigt och spännande steg i koncernens utveckling då vi etablerade HANZA på den tyska marknaden genom förvärvet av RITTER. Därmed får vi tillgång till en helt ny kundmarknad som passar HANZAs tillverkningskoncept; Tysklands tillverkningsindustri är generellt inriktad på höga volymer av enskilda teknologier, ofta drivet av fordonsindustrin. Här kompletterar HANZA marknaden genom att erbjuda en komplett kundspecifik modultillverkning med lägre volym.

Expansionen under kvartalet är en del av HANZAs "Strategi 2022" som vi beskrivit i tidigare rapporter. Flera viktiga delar av denna strategi har redan genomförts under året, förutom RITTER, förvärvet av Toolfac i januari och noteringen på NASDAQs huvudmarknad i mars. Vidare pågår ett omfattande arbete med att samordna och effektivisera våra tillverkningsenheter. HANZA är under fortsatt snabb utveckling och vi har tagit betydande kostnader under året för att skapa en ledande europeisk tillverkningspartner inom några år.

Under det tredje kvartalet fortsatte segment Norden, som inkluderar våra tillverkningskluster i Sverige och Finland, att uppvisa en branschledande rörelsemarginal om 8,1 %. Detta trots att segmentet burit kostnader för ett effektiviseringsprojekt, där HANZAs enhet i Tammerfors, Finland, flyttats och integrerats med koncernens övriga verksamhet under perioden.

Segment Övriga Världen som inkluderar våra kluster i Baltikum, Centraleuropa och Kina har en fortsatt låg rörelsemarginal, 2,4 %, som en konsekvens av pågående effektiviseringsprogram. Dock är de större projekten i Strategi 2022 inne i sin slutfas, varför vi bedömer att lönsamheten för HANZA-koncernen kommer att öka redan under inledningen av år 2020 (se vidare under Marknadsutveckling nedan).

Efter det senaste förvärvet har vi utvecklat redovisningen av våra finansiella nyckeltal för att tydligare beskriva bolagets nettoskuld och lönsamhetsutveckling. Våra förvärv medför att ett betydande belopp från tillgångarna i förvärsanalysen allokeras till immateriella tillgångar, vilka skrivs av planenligt och därmed påverkar resultatet. För att synliggöra verksamhetens underliggande lönsamhetsutveckling, kommer vi från och med denna rapport att även redovisa rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA). Vårt finansiella mål om att uppnå en rörelsemarginal om 6 % efter avskrivningar av immateriella tillgångar (EBIT) ligger dock fast.

En annan förändring som påverkar den historiska jämförelsen är redovisningsstandarderna IFRS16, där vi från och med år 2019 bland annat bokför kommande hyresutbetalningar som en skuld i balansräkningen. För att ge en tydlig redovisning av koncernens skuldutveckling kommer vi, utöver räntebärande nettoskuld, även att redovisa koncernens operativa nettoskuld, med utgångspunkt i tidigare redovisningsregler, se "Definitioner" nedan. Därmed kan vi jämföra vår operativa nettoskuld per den sista september 2019, 345 MSEK, med motsvarande skuld per den sista september 2018, 285 MSEK. Vi ser en måttlig skuldökning, trots två förvärv (och förvärvslån) under denna period. Ett resultat av vårt fokus på kassaflöde och kontinuerlig skuldminskning.

Behovet av en ny strategi för tillverkningsindustrin växer, nu även pådrivet av den ökande miljömedvetenheten hos många produktbolag. HANZA har på kort tid etablerat en nytt, globalt, tillverkningserbjudande som möter denna efterfrågan. Potentialen är därför stor, speciellt efter vår etablering i Tyskland.

## MARKNADSUTVECKLING

HANZAs kundmarknader är i och med förvärvet av RITTER huvudsakligen Norden och Tyskland. Kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom att HANZAs kunder har en bred branschspridning, återspeglas normalt konjunkturen i HANZAs försäljning, dock har HANZA historiskt haft nya möjligheter till marknadsandelar under en lågkonjunktur. HANZA har en säsongsmässig variation över kalenderåret, där kvartal 3 och 4 och är svagare försäljningsmånader på grund av semester och helger.

HANZA märkte en avmattning av efterfrågan under sommaren 2019, vilket avspeglas i denna delårsrapport. Kundernas nuvarande prognoser indikerar dock inte en fortsatt konjunkturedgång.

HANZA lämnar inga prognoser, men sammanfattar och kompletterar den finansiella information som lämnats till marknaden enligt följande:

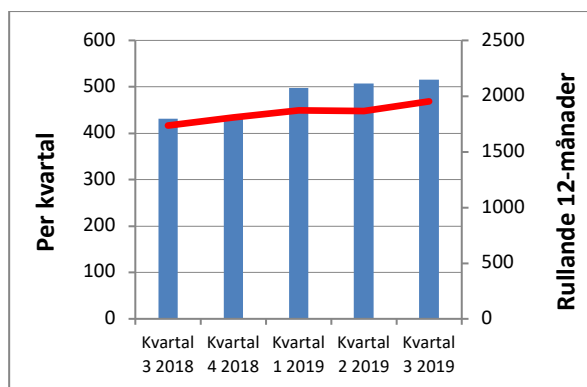
- Nettoomsättning. Exklusive nyförsäljning påverkas koncernen enligt följande: Omsättningen ökar genom förvärven av Toolfac och RITTER-koncernen och minskar genom att HANZA under 2018 har valt att säga upp ett avtal med en större, icke-strategisk kund. Sammantaget, baserat på omsättningsutfall föregående år, påverkar detta koncernens årsomsättning positivt med ca. 430 MSEK, med full effekt från och med fjärde kvartalet 2019.
- Segment Norden omfattar HANZAs tillverkningskluster i Sverige och Finland. Lönsamheten påverkas positivt genom förvärvet av Toolfac och negativt av initiala förvärvs- och integrationskostnader, bland annat samordning av IT-system. Vidare har ett effektiviseringsprojekt efter förvärvet inletts, varvid HANZAs enhet i Tammerfors, Finland, har flyttats och integrerats med koncernens övriga verksamhet under sommaren år 2019. Sammantaget bedöms segment Norden, under andra halvåret 2019, inräknat ovan nämnda påverkan, att fortsatt upprätthålla en EBIT-marginal som överstiger koncernens lönsamhetsmål om 6%.
- Segment Övriga världen omfattar HANZAs tillverkningskluster i Baltikum, Centraleuropa och Kina. Lönsamheten påverkas positivt genom förvärvet av RITTER och negativt av initiala förvärvs- och integrationskostnader, bland annat samordning av IT-system. Ett samordningsprojekt har inletts i Tjeckien efter förvärvet, varvid HANZAs enhet i Kunovice organisatoriskt samordnas med den förvärvade enheten i Zabreh. I Kina kommer verksamheten att anpassas då HANZA ser ett breddat kundbehov i och med expansionen till den tyska marknaden. I Baltikum pågår ett större effektiviseringsprogram. Sammantaget bedöms segment Övriga världen, under andra halvåret 2019, inräknat ovan nämnda påverkan, att fortsatt upprätthålla en svagt positiv marginal.
- Koncernen. Lönsamheten för HANZA-koncernen bedöms öka under inledningen av år 2020 i och med att ovan angivna kostnader och projekt avslutas. Möjligheter till ytterligare marknadsandelar bedöms öka i och med etableringen på den tyska marknaden.
- Balansräkning. RITTER förvärvades 25 juli, 2019. Justeras HANZAs balansräkning per den 30 juni 2019 med det förvärvade bolagets balansräkning, enligt en preliminär förvärvsanalys, samt nyemissionen som gjordes vid förvärvet och upptagna förvärvslån, så uppgår soliditeten till 31 % och koncernens räntebärande nettoskuld till ca 550 MSEK. Förvärvslånet uppgick till 7,2 MEUR. Exklusive den nya redovisningsmetod som infördes per den 1 januari 2019 (IFRS16) uppgår koncernens nettoskuld tillsammans med effekter av förvärvet till ca. 443 MSEK. HANZA har haft, och kommer fortsatt att ha, ett tydligt fokus på positivt kassaflöde och skuldminskning, bland annat i syfte att minska de skulder som uppstår i samband med förvärv.

Utöver ovanstående beskrivning konstaterar HANZA att bolaget har ett gott utgångsläge för att fortsatt erhålla nya kunder och volymer med hjälp av HANZAs tillverkningskoncept. Därutöver har etableringen i Tyskland medfört potential för framtida tillväxt.

HANZA arbetar aktivt med strategiska förvärv och med att utveckla kundportföljen i syfte att öka kundvärdet, och därmed lönsamheten. Därför kan icke-strategiska volymer fasas ut efter förvärv för att ersättas med nya kontrakt. En omsättningsförändring ger därmed inte en fullständig bild av koncernens nyförsäljning. Infasning av nya kunder ger inledningsvis en negativ effekt på resultatet.

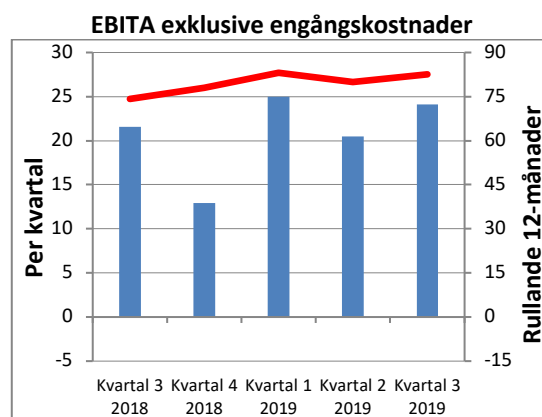
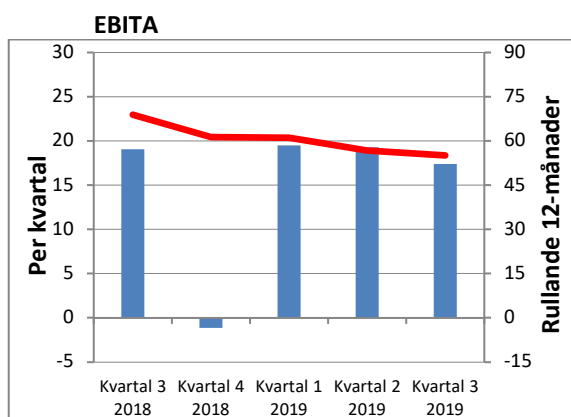
Koncernens tillväxtmål är en genomsnittlig omsättningsökning om lägst 10 % per år över en konjunkturcykel, vilket mäts som nettoförändringen, det vill säga summan av organisk tillväxt, företagsförvärv och valutaförändringar. Koncernens lönsamhetsmål är en genomsnittlig rörelsemarginal (EBIT) om lägst 6 % över en konjunkturcykel.

### Omsättningsutveckling (MSEK)



Grafen visar omsättning per kvartal (stapel) och rullande 12 månader (linje)

### Rörelseresultatutveckling (MSEK)



Graferna visar EBITA per kvartal (stapel) och rullande 12 månader (linje). Den högra grafen har justerats för engångskostnader, se not 4.

MSEK	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
<b>Nyckeltal enligt IFRS</b>					
Nettoomsättning	515,5	431,2	1 519,8	1 377,8	1 810,6
Rörelseresultat (EBIT)	14,3	17,1	48,7	57,2	54,1
Avskrivning immateriella tillgångar	-3,1	-2,0	-7,5	-5,2	-7,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	29,1	14,1	113,1	73,7	113,5
<b>Alternativa nyckeltal</b>					
Operativa segmentens EBITA	24,7	21,9	70,6	70,0	71,3
Affärsutvecklingssegmentets EBITA	-7,3	-2,8	-14,4	-7,6	-10,0
EBITA	17,4	19,1	56,2	62,4	61,3
Rörelsemarginal (EBITA)	3,4%	4,4%	3,7%	4,5%	3,4%
Räntebärande nettoskuld *)	557,6	288,9	557,6	288,9	260,2
Operativ nettoskuld	345,4	284,5	345,4	284,5	255,7
Soliditet *)	30,9%	36,3%	30,9%	36,3%	37,5%

De alternativa nyckeltalen ovan anses relevanta då de ger en bild av HANZAs operativa lönsamhet, omfattningen av extern finansiering samt bolagets finansiella risk. Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal finns publicerade på bolagets hemsida.

\*) Den räntebärande nettoskulden har ökat med 77,5 MSEK per den 1 januari 2019 på grund av implementationen av IFRS 16, där operationella leasingkulder inkluderas i balansräkningen. Detta medförde även att soliditeten minskade med 2,5 procentenheter, se not 2. Den räntebärande nettoskulden ökar i kvartal tre med 216,4 MSEK med skulder direkt hänförliga till förvärvet av RITTER, varav 35,7 MSEK är hänförliga till operativa leasingkulder enligt IFRS 16

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 515,5 MSEK (431,2). Valutakurser har påverkat omsättningen positivt med ca 8 MSEK. Under tredje kvartalet 2019 uppvisar segmentet Norden en omsättning på 217,0 MSEK (203,8), en ökning med 6,5 %. Segment Övriga Världens uppvisar en omsättning på 298,5 MSEK (227,8), en ökning med 31,0 %. Omsättningen har ökat genom förvärv, genom nya kunder och kontrakt, samt minskat genom avvecklade volymer, se "Marknadsutveckling" ovan.

EBITDA för kvartalet uppgick till 36,1 MSEK (32,4), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,0 % (7,5). Avskrivningarna under perioden uppgick till 21,8 MSEK (15,3), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 3,1 MSEK (2,0) och nyttjanderätter som tillkommit vid övergång till IFRS 16 (se not 2) med 6,0 MSEK (-). Införandet av IFRS 16 har haft en marginell effekt på rörelseresultatet då det har det minskat övriga externa kostnader med 6,5 MSEK och ökat avskrivningarna med 6,0 MSEK, vilket påverkar EBITDA positivt med 6,5 MSEK och förbättrar EBITDA-marginalen med 1,3 procentenheter (se vidare not 2).

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 17,4 MSEK (19,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,4 % (4,4). Rörelsemarginalen påverkas marginellt av valutakurseffekter. Resultatet påverkas positivt genom resultatbidrag från RITTER, samt negativt genom kostnader av engångskaraktär om 6,7 MSEK (2,5) kopplade till förvärvet. Exklusive engångskostnader uppgår koncernens EBITA till 23,3 MSEK (21,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,5 % (5,0 %).

EBITA-marginalen i Norden uppgår till 8,1 % (7,9), vilket är en fortsatt god nivå. I segmentet övriga världen uppgår EBITA-marginalen till 2,4 % (2,6), vilket är en för koncernen låg marginal och förklaras av utvecklingskostnader för koncernens tillverkningskluster, se Marknadsutveckling ovan.

Under segmentet Affärsutveckling redovisas kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet såsom förvärv, avyttringar, noteringskostnader, utveckling av tjänsteprodukter mm. Under det tredje kvartalet uppgick EBITA för segment Affärsutveckling till -7,3 MSEK (-2,8) och omfattar huvudsakligen kostnader för förvärvet av RITTER.

Koncernens EBIT uppgick till 14,3 MSEK (17,1). Bruttomarginalen uppgick till 45,7 % (44,8). Övriga externa kostnader uppgick till 72,0 MSEK (59,5) och personalkostnader uppgick till 128,9 MSEK (102,9). Förändringen av bruttomarginal och ökade kostnader är kopplad till förvärvade bolagen.

Finansnettot uppgick till -8,2 MSEK (-4,8). Av detta uppgår räntenettet till -6,0 MSEK (-3,6). De ökade räntekostnaderna är hänförliga till den ökade nettoskulden till följd av förvärvet av RITTER och Toolfac samt införande av IFRS 16 (se not 2). Valutakursvinster och förluster netto uppgick till -1,0 MSEK (-0,2). Övriga finansiella kostnader uppgick till -1,2 MSEK (-1,0).

Resultatet före skatt uppgick till 6,1 MSEK (12,3). Resultatet efter skatt uppgick till 0,9 MSEK (10,7). Den procentuellt höga skatten förklaras i not 7 nedan. Resultat per aktie före utspädning uppgår för kvartalet till 0,03 SEK (0,37) och efter utspädning på 0,03 (0,36).

### **Niomånadersperioden**

Nettoomsättningen uppgick under de första nio månaderna till 1 519,8 MSEK (1 377,8). Segment Norden ökade till 734,3 MSEK (683,1). Segment Övriga världen ökade till 785,4 MSEK (695,0). Omsättningen har ökat genom förvärven av Toolfac och RITTER samt genom nya kunder och kontrakt, samt minskat genom avvecklade kunder och minskade volymer, se även "Marknadsutveckling" ovan. Valutaeffekten är positiv och uppgår till ca 34 MSEK.

EBITDA uppgick till 113,0 MSEK (101,5), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,4 % (7,4). Avskrivningarna under perioden uppgick till 64,3 MSEK (44,3), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7,5 MSEK (5,2) och nyttjanderätter som tillkommit vid övergång till IFRS 16 (se not 2) med 18,0 MSEK (-). Införandet av IFRS 16 har haft en marginell positiv effekt på rörelseresultatet, genom minskade övriga externa kostnader med 19,5 MSEK och ökade avskrivningarna med 18,0 MSEK, vilket påverkar EBITDA positivt med 19,5 MSEK och förbättrar EBITDA-marginalen med 1,3 procentenheter (se not 2). Bruttomarginalen uppgick till 45,2 % (44,9).

Koncernens EBITA uppgick för de första nio månaderna till 56,2 MSEK (62,4), motsvarande en marginal om 3,7 % (4,5). Norden redovisar ett EBITA om 53,3 MSEK (51,3), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,3 % (7,5). Segment Övriga Världen uppvisar ett EBITA om 17,3 MSEK (18,7), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 2,2 % (2,7). Affärsutvecklingssegmentets EBITA uppgick under årets första nio månader till -14,4 MSEK (-7,6) och innefattar främst kostnader för listbytesprocessen och förvärvskostnader för Toolfac och RITTER.



Koncernens EBIT uppgick till 48,7 MSEK (57,2). Finansnettot uppgick till -19,4 MSEK (-20,1). Av detta uppgår räntenettet till -14,2 MSEK (-10,9). Förändringen av räntenettet beror i huvudsak på den ökade nettoskulden till följd av förvärven av Toolfac och RITTER samt övergången till IFRS 16 (se not 2). Valutakursvinster och förluster netto uppgick till -1,3 MSEK (-6,0). Övriga finansiella kostnader uppgick till -3,9 MSEK (-3,2).

## **KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR**

Kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt positivt och uppgick under det tredje kvartalet till 29,1 MSEK (14,1). För de första nio månaderna uppgick det till 113,1 MSEK (73,7). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 0,1 MSEK (-11,0) under tredje kvartalet och 20,4 MSEK (-5,7) för niomånadersperioden.

Sammanläggning av produktionsenheter ("Klusterbildning") minskar kapitalbindningen över tid och leder också till lägre investeringsbehov.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i tredje kvartalet till -75,0 MSEK (-2,8) varav förvärvet av RITTER stod för -60,7 MSEK och investeringar i anläggningstillgångar -14,3 MSEK. För de första nio månaderna uppgick kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar till netto -37,7 MSEK (-24,7) samt förvärv av dotterbolag -89,4 MSEK (-144,4).

Totala investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick i kvartalet till 19,0 MSEK (13,8) och för niomånadersperioden till 50,2 MSEK (41,3). Skillnaden mot kassaflöden beror på investeringar i maskiner och inventarier via leasing.

Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick för tredje kvartalet till 62,7 MSEK (2,8) och består av kassaflöden från lån. Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från finansieringsverksamhet till 37,5 MSEK (109,5). I upplåningen ingår förvärvslån om 92,2 MSEK i samband med förvärven av Toolfac och RITTER. Förvärven finansierades även med riktade nyemissioner till säljarna om sammanlagt 64,4 MSEK, efter transaktionskostnader.

## **FINANSIELL STÄLLNING**

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 498,3 MSEK (410,2) och soliditeten till 30,9 % (36,3). Balansomslutningen uppgick till 1 613,1 MSEK (1 131,2). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 103,7 MSEK (72,1). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 556,7 MSEK (288,9). Räntebärande nettoskulden har under tredje kvartalet ökat med 216,5 i samband med förvärvet av RITTER. Exklusive förvärvet RITTER har nettoskulden ökat med 14,5 MSEK.

Implementationen av IFRS 16 per 1 januari 2019 försämrade soliditeten med 2,5 procentenheter och ökade den räntebärande nettoskulden med 77,5 MSEK (se not 2). Vid förvärvet av RITTER tillkommer ytterligare 35,7 MSEK i skulder hänförliga till IFRS 16.

## **MEDARBETARE**

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 701 (1 318). Vid periodens utgång uppgick antal anställda till 1 830, vid årets början var antalet 1 514. Av de anställda vid periodens utgång har 340 tillkommit genom förvärv.

## **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning består enbart av intäkter från koncernföretag och uppgick under kvartalet till 7,2 MSEK (3,9). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (-2,1) Inga investeringar har skett i moderbolaget utöver förvärvet av RITTER Elektronik.

## **AKTIEN**

Vid årets ingång uppgick antalet aktier till 29 869 718 och aktiekapitalet med 2 986 972 SEK. En mindre återstående del av optionsprogrammet registrerades i början av januari 2019, varvid antal aktier ökade med 110 210 och aktiekapitalet med 11 021 SEK. Den 31 januari 2019 förvärvades Toolfac, där del av köpeskillingen utgjordes av aktier, varvid antalet aktier ökade med 1 000 000 och aktiekapitalet ökade med 100 000 SEK. Den 25 juli förvärvades RITTER, där del av köpeskillingen utgjordes av aktier, varvid antalet aktier ökade med 3 000 000 och aktiekapitalet ökade med 300 000 SEK. Antalet aktier uppgår därefter till 33 979 928 och aktiekapitalet till 3 397 993 SEK.

## **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

De riskfaktorer som har störst betydelse för HANZA är de finansiella riskerna och förändringar i marknaden. För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Not 3 i bolagets årsredovisning för 2018. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2018 upprättades.

## **NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER**

Under kvartalet har det inte förelegat några transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat, utöver sedvanliga utbetalningar av styrelsearvoden till styrelsen och löner till bolagets ledning.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stocksund den 29 oktober 2019

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

## Revisors granskningsrapport

HANZA Holding AB, org.nr 556748-8399

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för HANZA Holding AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 företagens 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 International Standards on Auditing 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.

Stockholm den 29 oktober 2019

Ernst & Young AB

Charlotte Holmstrand  
Auktoriserad revisor

## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4</b>	<b>515,5</b>	<b>431,2</b>	<b>1 519,8</b>	<b>1 377,8</b>	<b>1 810,6</b>
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-8,5	-8,5	-6,4	-1,5	-9,6
Råvaror och förnödenheter		-271,5	-229,5	-826,3	-758,2	-996,1
Övriga externa kostnader		-72,0	-59,5	-195,3	-183,4	-248,4
Personalkostnader		-128,9	-102,9	-380,7	-335,7	-445,7
Avskrivningar		-21,8	-15,3	-64,3	-44,3	-59,1
Övriga rörelseintäkter	5	2,3	1,8	4,9	7,0	9,4
Övriga rörelsekostnader	5	-0,8	-0,2	-3,0	-4,5	-7,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>14,3</b>	<b>17,1</b>	<b>48,7</b>	<b>57,2</b>	<b>54,1</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Finansiella intäkter		-	-	0,4	-	-
Finansiella kostnader		-8,2	-4,8	-19,8	-20,1	-24,9
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>6</b>	<b>-8,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-19,4</b>	<b>-20,1</b>	<b>-24,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>6,1</b>	<b>12,3</b>	<b>29,3</b>	<b>37,1</b>	<b>29,2</b>
Inkomstskatt	7	-5,2	-1,6	-11,2	-6,6	-8,4
<b>Periodens resultat</b>		<b>0,9</b>	<b>10,7</b>	<b>18,1</b>	<b>30,5</b>	<b>20,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferenser		5,9	-3,1	13,7	13,6	12,9
Valutakursdifferens på förvärvslån		-0,6	-	-0,6	-	-
Skatt på poster som senare kan återföras i resultaträkningen		0,1	-	0,1	-	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>5,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>13,2</b>	<b>13,6</b>	<b>12,9</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>6,3</b>	<b>7,6</b>	<b>31,3</b>	<b>44,1</b>	<b>33,7</b>

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,03	0,37	0,58	1,11	0,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,03	0,36	0,58	1,10	0,74

Antalet aktier före och efter utspädning framgår av not 8

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

Belopp i MSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		310,4	264,7	264,5
Övriga immateriella tillgångar		117,7	67,3	65,9
<b>Immateriella tillgångar</b>		<b>428,1</b>	<b>332,0</b>	<b>330,4</b>
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>	<b>2</b>	<b>148,4</b>	-	-
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>294,5</b>	<b>262,5</b>	<b>269,6</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		20,7	9,4	16,4
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>21,0</b>	<b>9,7</b>	<b>16,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>892,0</b>	<b>604,2</b>	<b>616,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		447,7	299,0	290,1
Kundfordringar		126,6	124,2	83,8
Övriga fordringar		30,7	21,1	18,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,4	10,6	9,9
Likvida medel		103,7	72,1	77,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>721,1</b>	<b>527,0</b>	<b>479,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 613,1</b>	<b>1 131,2</b>	<b>1 096,1</b>

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.**

Belopp i MSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		498,3	410,2	410,5
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Ersättningar efter avslutad anställning	9	118,4	4,4	4,5
Uppskjutna skatteskulder		46,1	26,8	28,9
Skulder till kreditinstitut	3	250,0	216,7	207,2
Leasingskulder	2	91,1	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>505,6</b>	<b>247,9</b>	<b>240,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	3	59,1	65,9	45,3
Skulder till kreditinstitut	3	81,7	62,2	68,1
Leasingskulder	2	56,8	-	-
Övriga räntebärande skulder		4,2	16,2	17,1
Leverantörsskulder		259,2	230,8	219,4
Övriga skulder		56,3	26,0	29,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		91,9	72,0	66,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>609,2</b>	<b>473,1</b>	<b>445,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 613,1</b>	<b>1 131,2</b>	<b>1 096,1</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

Belopp i MSEK	Not	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
<b>Ingående balans</b>		442,0	402,6	<b>410,5</b>	<b>309,3</b>	<b>309,3</b>
Periodens resultat		0,9	10,7	18,1	30,5	20,8
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutakursdifferenser		5,3	-3,1	13,1	13,6	12,9
Skatt på poster i övrigt totalresultat		0,1	-	0,1	-	-
<b>Summa totalresultat</b>		<b>6,3</b>	<b>7,6</b>	<b>31,3</b>	<b>44,1</b>	<b>33,7</b>
Effekt av implementation av IFRS 15		-	-	-	0,8	0,8
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Inlösen av optioner		-	-	-	-	10,7
Nyemission		-	-	-	60,3	60,3
Apportemission		50,0	-	64,5	-	-
Emissionskostnader		-	-	-0,3	-4,3	-4,3
Utdelning		-	-	-7,7	-	-
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>		<b>50,0</b>	<b>-</b>	<b>56,5</b>	<b>56,0</b>	<b>66,7</b>
<b>Utgående balans</b>		<b>498,3</b>	<b>410,2</b>	<b>498,3</b>	<b>410,2</b>	<b>410,5</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG**

Belopp i MSEK	Not	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster		6,1	12,3	29,3	37,1	29,2
Avskrivningar		21,8	15,3	64,3	44,3	59,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1,2	-1,7	1,8	3,6	4,7
Betald inkomstskatt		-0,1	-0,8	-2,7	-5,6	-7,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>29,0</b>	<b>25,1</b>	<b>92,7</b>	<b>79,4</b>	<b>85,7</b>
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>0,1</b>	<b>-11,0</b>	<b>20,4</b>	<b>-5,7</b>	<b>27,8</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>29,1</b>	<b>14,1</b>	<b>113,1</b>	<b>73,7</b>	<b>113,5</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Rörelseförvärv	9	-60,7	-	-89,4	-144,4	-144,4
Investeringar i anläggningstillgångar		-14,3	-4,3	-38,6	-26,6	-46,5
Avyttring materiella anläggningstillgångar		-	1,5	0,9	1,9	1,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-75,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-127,1</b>	<b>-169,1</b>	<b>-189,1</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission		-	-	-	56,0	66,7
Upptagna lån		85,6	19,9	137,1	222,4	232,8
Amortering av lån		-22,9	-17,1	-91,9	-168,9	-204,4
Utdelning		-	-	-7,7	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>62,7</b>	<b>2,8</b>	<b>37,5</b>	<b>109,5</b>	<b>95,1</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>		<b>16,8</b>	<b>14,1</b>	<b>23,5</b>	<b>14,1</b>	<b>19,5</b>
Likvida medel vid periodens början		85,1	58,0	77,5	56,1	56,1
Kursdifferenser i likvida medel		1,8	0,0	2,7	1,9	1,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>103,7</b>	<b>72,1</b>	<b>103,7</b>	<b>72,1</b>	<b>77,5</b>



## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>7,2</b>	<b>3,9</b>	<b>17,4</b>	<b>11,2</b>	<b>19,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-3,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>-16,0</b>	<b>-14,4</b>	<b>-18,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>1,4</b>	<b>-3,2</b>	<b>1,3</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	0,6	2,1	1,6	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	0,0	-1,0	-0,8	-0,9
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3,5</b>	<b>-2,1</b>	<b>2,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>2,6</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	2,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,5</b>	<b>-2,1</b>	<b>2,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>4,9</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>3,5</b>	<b>-2,1</b>	<b>2,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>4,5</b>

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat. Summa totalresultat är därmed detsamma som periodens resultat.

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

Belopp i MSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		458,6	292,5	297,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>458,6</b>	<b>292,5</b>	<b>297,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar		1,6	0,8	2,9
Likvida medel		0,1	0,1	11,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1,7</b>	<b>0,9</b>	<b>14,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>460,3</b>	<b>293,4</b>	<b>311,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		356,0	279,3	297,0
Långfristiga skulder		77,4	7,8	7,2
Kortfristiga skulder		26,9	6,3	7,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>460,3</b>	<b>293,4</b>	<b>311,7</b>

## NOTER

### **Not 1 Allmän information**

Om inte annat anges är samtliga belopp redovisade i miljoners kronor (MSEK) och avser koncernen. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 6 till 10 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### **Not 2 Grund för rapporternas upprättande samt redovisningsprinciper**

HANZA Holding AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Förutom de förändringar som beskrivs längre ned i denna not är redovisningsprinciperna i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2018.

#### **Implementation av IFRS 16**

IFRS 16 "Leasing" tillämpas av koncernen från och med 2019. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Övergången har skett enligt förenklad metod varvid skulden och nyttjanderätten för befintliga kontrakt värderas till återstående betalningar vid övergångstidpunkten 2019-01-01. Avtal som vid övergången hade en återstående löptid kortare än ett år har, enligt lätttnadsregel, inte inkluderats i skulden respektive nyttjanderätten.

Den väsentliga skillnaden för HANZA består i att ett antal hyreskontrakt för produktionsanläggningar och andra lokaler, som tidigare behandlats som operationell leasing, nu redovisas som nyttjanderättstillgångar respektive leasingskuld i balansräkningen, vilket ökat koncernens balansomslutning vid ingången av 2019 med 77,5 MSEK. Dessutom så klassificeras tillgångar om enligt finansiella leasingavtal på 39,3 MSEK som tidigare ingått i materiella anläggningstillgångar och redovisas som nyttjanderättstillgångar. Skulderna enligt dessa finansiella leasingavtal uppgick till 35,9 MSEK. Effekten på koncernens balansräkning samt de väsentligaste därtill relaterade nyckeltalen framgår av nedanstående tabell.

**Effekter av implementation av IFRS 16**

MSEK	Utgående balans 2018-12-31	Omklassificering av finansiella avtal	Uppbokning av *) operationella avtal	Ingående balans 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	269,6	-39,3		230,3
Nyttjanderättstillgångar		39,3	77,5	116,8
Långfristiga skulder till kreditinstitut	207,2	-22,9		184,3
Långfristiga leasingkulder		22,9	53,1	76,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	68,1	-13,0		55,1
Kortfristiga leasingkulder		13,0	24,4	37,4
Räntebärande nettoskuld	260,2		77,5	337,7
Soliditet	37,5%			35,0%

\*) En avstämning mellan uppbokad skuld och redovisade framtida operationella leasingavgifter enligt IAS 17 återfinns i not 30 i årsredovisningen för 2018.

Under perioden har nyttjanderättstillgångar och leasingkulder förändrats genom förvärv, avskrivningar, amorteringar, kapitalisering av ränta samt nya kontrakt varefter nyttjanderättstillgångarna uppgick till 148,4 MSEK, långfristiga leasingkulder till 91,1 MSEK och de kortfristiga leasingkulder till 56,8 MSEK.

I resultaträkningen är effekten på rörelseresultatet i kvartal 3 marginell. Dock minskar övriga externa kostnader med 6,5 MSEK medan avskrivningar har ökat med 6,0 MSEK och räntekostnaderna med 0,7 MSEK. Effekterna blir därmed 6,5 MSEK på EBITDA, 0,5 MSEK på rörelseresultatet och -0,2 MSEK på resultat före skatt. Effekten på EBITDA-marginalen är 1,3 %-enheter medan effekten på övriga resultatrelaterade nyckeltal är marginella. Jämförelsetalen för 2018 har inte räknats om.

Vid förvärvet av RITTER Elektronik GmbH (se Not 9) upptogs ett förvärvslån i förvärvsvalutan EUR. Valutakursdifferenser på detta lån redovisas i övrigt totalresultat då de ses som en del av förvärvet.

### **Not 3 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Koncernens upplåning består av ett större antal kontrakt upptagna vid olika tidpunkter och med olika löptider. Lånen löper i all väsentlighet med rörlig ränta. Mot denna bakgrund kan redovisade värden anses ge en god approximation av verkliga värden. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

### **Not 4 Intäkts- och segmentsinformation**

#### **Beskrivning av intäkter från kontrakt med kunder**

HANZAs intäkter kommer främst från produktion av komponenter, undersystem och färdigt sammansatta produkter enligt kundernas specifikation men där HANZA varit delaktigt i att skraddarsy tillverkningsprocessen. HANZAs prestationsåtagande bedöms uppfyllt då komponenten eller den sammansatta produkten levereras till kund. Undantag från detta är i de fall ett avtal finns med kunden om buffertlager av färdiga komponenter eller produkter. I dessa fall anses prestationsåtagandet uppfyllt redan då komponenten eller produkten placeras i buffertlagret och därmed är tillgänglig för kunden.

De externa intäkternas fördelning per segment, vilket följer koncernens klusterindelade organisation framgår av segmentsinformation nedan. Därutöver redovisas de externa intäkterna uppdelat på tillverknings-teknologierna Mekanik och Elektronik sist i denna not.

### Beskrivning av segmentsredovisning

HANZA tillämpar en klusterbaserad segmentsindelning. Verksamheten redovisas uppdelad på följande segment:

- **Norden** – Tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Finland och Norge. I dag utgörs dessa Kluster av Sverige och Finland. Verksamheten inom dessa områden kännetecknas av en hög automatiseringsgrad samt ett nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelningar.
- **Övriga världen** – Tillverkningskluster utanför HANZAs primära geografiska kundområden, men i närhet till viktiga slutkundsområden. Idag utgörs dessa Kluster av Baltikum, Centraleuropa och Kina (i Kina). Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, omfattande komplex montering, samt fokus på effektiv logistik. Under kvartalet har RITTER med produktion i Tyskland och Tjeckien till i huvudsak tyska kunder tillkommit i detta segment.
- **Affärsutveckling** – Kostnader och intäkter som inte fördelas till tillverkningsklustren, vilket huvudsakligen är koncerngemensamma funktioner inom moderbolaget, samt koncernövergripande justeringar som inte allokeras till de övriga två segmenten.

Transaktioner mellan segmenten sker på affärsmässiga grunder.

### Intäkter per segment

MSEK	Jul - sep 2019			Jul - sep 2018		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Norden	219,2	-2,2	217,0	208,5	-4,7	203,8
Övriga världen	303,5	-5,0	298,5	239,2	-11,4	227,8
Affärsutveckling	-	-	0,0	-0,4	-	-0,4
<b>Summa</b>	<b>522,7</b>	<b>-7,2</b>	<b>515,5</b>	<b>447,3</b>	<b>-16,1</b>	<b>431,2</b>

MSEK	Jan – sep 2019			Jan – sep 2018		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Norden	738,0	-3,7	734,3	693,0	-9,9	683,1
Övriga världen	810,7	-25,3	785,4	735,0	-40,0	695,0
Affärsutveckling	0,1	-	0,1	-0,3	-	-0,3
<b>Summa</b>	<b>1 548,8</b>	<b>-29,0</b>	<b>1 519,8</b>	<b>1 427,7</b>	<b>-49,9</b>	<b>1 377,8</b>

## Resultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
<b>EBITA</b>					
Norden	17,6	16,0	53,3	51,3	67,4
Övriga världen	7,1	5,9	17,3	18,7	3,9
Affärsutveckling	-7,3	-2,8	-14,4	-7,6	-10,0
<b>Summa EBITA</b>	<b>17,4</b>	<b>19,1</b>	<b>56,2</b>	<b>62,4</b>	<b>61,3</b>
Avskrivning immateriella tillgångar	-3,1	-2,0	-7,5	-5,2	-7,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,3</b>	<b>17,1</b>	<b>48,7</b>	<b>57,2</b>	<b>54,1</b>
Finansiella poster – netto	-8,2	-4,8	-19,4	-20,1	-24,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6,1</b>	<b>12,3</b>	<b>29,3</b>	<b>37,1</b>	<b>29,2</b>
<b>Engångsposter</b>					
Omvärdering av tilläggslikvid	-	-	-	-	-0,8
Transaktionskostnader	-5,0	-	-8,0	-0,3	-0,3
Kostnader för byte av börslista	-	-2,5	-3,7	-3,0	-5,3
Lagernedskrivning	-	-	-	-	-10,9
Avskrivning övervärde lager identifierat vid förvärvet av RITTER	-1,7	-	-1,7	-	-
<b>Summa</b>	<b>-6,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>-13,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>-17,3</b>
<b>EBITA per segment exklusive engångsposter</b>					
Norden	17,6	16,0	53,3	51,3	67,4
Övriga världen	9,1	5,9	19,3	18,7	14,8
<b>Summa</b>	<b>26,7</b>	<b>21,9</b>	<b>72,6</b>	<b>70,0</b>	<b>82,2</b>
Affärsutveckling	-2,6	-0,3	-3,0	-4,3	-3,6
<b>Summa</b>	<b>24,1</b>	<b>21,6</b>	<b>69,6</b>	<b>65,7</b>	<b>78,6</b>
Engångsposter	-6,7	-2,5	-13,4	-3,3	-17,3
<b>EBITA</b>	<b>17,4</b>	<b>19,1</b>	<b>56,2</b>	<b>62,4</b>	<b>61,3</b>

## Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi

MSEK	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
Mekanik	312,6	304,5	1 040,4	969,8	1 274,6
Elektronik	202,9	127,1	479,3	408,3	536,3
Affärsutveckling	-	-0,4	0,1	-0,3	-0,3
<b>Summa</b>	<b>515,5</b>	<b>431,2</b>	<b>1 519,8</b>	<b>1 377,8</b>	<b>1 810,6</b>

**Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

MSEK	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Jan - dec
Övriga rörelseintäkter	2019	2018	2019	2018	2018
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0,1	1,1	0,4	1,4	1,6
Valutakursvinster	1,7	0,5	2,9	4,2	5,5
Övriga poster	0,5	0,2	1,6	1,4	2,3
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>2,3</b>	<b>1,8</b>	<b>4,9</b>	<b>7,0</b>	<b>9,4</b>

**Övriga rörelsekostnader**

Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Omvärdering av tilläggslikvid	-	-	-	-	-0,8
Valutakursförluster	-0,6	-	-2,5	-4,1	-5,4
Övriga poster	-0,1	-	-0,4	-0,2	-0,6
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-7,0</b>

**Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansiella poster netto**

MSEK	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Jan - dec
Finansiella intäkter	2019	2018	2019	2018	2018
Ränteintäkter	-	-	0,4	-	-
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella kostnader</b>					
Räntekostnader	-6,0	-3,6	-14,6	-10,9	-14,1
Valutakursvinster och förluster netto	-1,0	-0,2	-1,3	-6,0	-6,4
Övriga finansiella kostnader	-1,2	-1,0	-3,9	-3,2	-4,4
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-8,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-19,8</b>	<b>-20,1</b>	<b>-24,9</b>
<b>Summa finansiella poster - netto</b>	<b>-8,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-19,4</b>	<b>-20,1</b>	<b>-24,9</b>

**Not 7 Inkomstskatt**

Effektiv skattesats för kvartalet uppgick till 85 procent (13) och för niomånadersperioden 38 procent (18). En väsentlig del av koncernens verksamhet drivs i Estland där vinster beskattas först vid utdelning. Moderbolaget styr över utdelningen och det finns för närvarande inte planer eller behov av att ta utdelning, som skulle utlösa beskattning, från de estniska bolagen. Skattesatsen för de estniska delarna har därför satts till 0 procent vid beräkningen. Effektiv skattesats varierar därmed beroende på hur stor del av resultatet före skatt som härrör från Estland samt från enheter där bolaget bedömt att ytterligare uppskjuten skattefordran inte kan bokföras på grund av osäkerhet om möjligheten att utnyttja förlusterna i framtiden

## Not 8      Antal aktier

Av tabellen nedan framgår det genomsnittliga antalet aktier före och efter utspädning som använts vid beräkning av resultat per aktie samt antal utestående aktier vid periodens utgång.

Antal aktier	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	33 001 667	29 021 208	31 500 912	27 476 706	27 907 850
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:					
Optioner	-	295 769	857	209 666	225 907
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 001 667	29 316 977	31 501 769	27 686 372	28 133 757
Utestående aktier vid periodens utgång	33 979 928	29 021 208	33 979 928	29 021 208	29 869 718

## Not 9      Rörelseförvärv

HANZA Holding har under 2019 genomfört två förvärv. Toolfac Oy ("Toolfac") förvärvades i januari och i juli, förvärvades RITTER Elektronik GmbH ("RITTER").

HANZA Holding förvärvade den 31 januari 2019 samtliga aktier i Toolfac Oy med säte i Iisalmi, Finland. Bolaget bedriver tillverkning med fokus på skärande bearbetning. Under 2018 omsatte Toolfac cirka 80 MSEK. Den totala köpeskillingen uppgår till totalt högst 34,1 MSEK, och består av en kontant del om 15,6 MSEK som erlades vid tillträdet, 1 000 000 aktier i HANZA Holding som värderas till 14,4 MSEK samt en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 4,1 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2020. Den förväntade tilläggsköpeskillingen har i förvärvsanalysen bedömts till 4,1 MSEK vilket diskonterats till 4,0 MSEK. Genom en extern värdering av Toolfacs fastighet har ett övervärde om 6,5 MSEK identifierats. Resterande övervärde i förvärvet 8,3 MSEK före uppskjuten skatt har hänförs till kundrelationer. Uppskjuten skatteskuld avseende dessa poster uppgår till 3,0 MSEK. Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär. Köpeskillning samt verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder på förvärvsdagen framgår av tabellen på nästa sida.

HANZA Holding förvärvade den 25 juli 2019 samtliga aktier i RITTER Elektronik GmbH med säte i Remscheid, Tyskland med dotterbolaget RITTER CZ med säte i Zabreh, Tjeckien. Bolaget har en produktionsanläggning i Remscheid, Tyskland med cirka 180 anställda, som erbjuder tillverkning av elektronik, mekanik och slutmontering, samt en produktionsenhet i Zabreh, Tjeckien, med ca 110 anställda, som erbjuder tillverkning av elektronik, mekanik och avancerad slutmontering. Under 2018 omsatte RITTER cirka 430 MSEK. Den totala köpeskillingen uppgår till totalt 126,6 MSEK, och består av en kontant del om 76,6 MSEK som erlades vid tillträdet samt 3 000 000 aktier i HANZA Holding som värderas till 50,0 MSEK. I förvärvet identifierades en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 45,2 MSEK. Avskrivningstiden för dessa kundrelationer bedöms till 10 år. Uppskjuten skatteskuld avseende denna post uppgår till 14,3 MSEK. I det tyska bolaget finns en väsentlig förmånsbestämd pensionsskuld vilket HANZA tidigare bara haft i marginell omfattning. Pensionsskulden har värderats enligt IAS 17 R i förvärvet och kommer redovisas som Avsättning för ersättningar efter avslutad anställning. I lagret identifierades ett övervärde avseende produkter i arbete om 4,2 MSEK. Detta övervärde skrivs av linjärt under 2019. Därutöver redovisades en goodwill om 41,1 MSEK. Denna goodwill består främst av synergier med HANZAs övriga verksamheter i Centraleuropa samt



närvaro på den Tyska marknaden. Denna goodwill kommer inte vara skattemässigt avdragsgill. Förförsvanalysen är fortfarande preliminär. Köpeskilling samt verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder på förvärvsdagen framgår av tabellen nedan.

<b>Köpeskilling, MSEK</b>	<b>Toolfac</b>	<b>RITTER</b>
Likvida medel erlagda vid tillträdet	15,6	76,6
Eget kapitalinstrument 1 000 000 stamaktier	14,4	50,0
Bedömd tilläggsköpeskilling som förfaller första kvartalet 2020.	4,0	-
<b>Summa beräknad köpeskilling</b>	<b>34,0</b>	<b>126,6</b>
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder		
Likvida medel	4,1	15,9
Immateriella anläggningstillgångar	8,3	47,3
Nyttjanderättstillgångar	-	35,7
Byggnader och mark	8,1	16,1
Maskiner och inventarier	20,9	7,4
Uppskjuten skattefordran	-	11,5
Varulager	15,8	133,3
Kundfordringar och andra fordringar	5,7	57,5
Uppskjuten skatteskuld	-3,2	-19,8
Ersättningar efter avslutad anställning	-	-110,0
Leasingskulder	-	-35,7
Upplåning	-14,9	-10,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-10,8	-63,6
<b>Summa identifierade nettotillgångar</b>	<b>34,0</b>	<b>85,5</b>
<b>Goodwill</b>	-	<b>41,1</b>
<b>Summa tillförda nettotillgångar</b>	<b>34,0</b>	<b>126,6</b>
<b>Kassaflödeseffekt av förvärven</b>	<b>-11,5</b>	<b>-60,7</b>

HANZAs affärsmodell syftar till att samordna fabriker med olika tillverknings teknologier till så kallade Tillverkningskluster inom vissa geografiska områden. Efter ett förvärv omfördelas produktion för att nå optimal tillverkningsprocess, materiallogistik och kostnadseffektivitet från Tillverkningsklustrets perspektiv. Vidare samordnas administration, IT, marknad, försäljning med mera inom respektive Tillverkningskluster i syfte att medföra en positiv resultat effekt på det förvärvade bolaget. Denna samordning påbörjas direkt då ett förvärv är genomfört och påverkar enskilda fabrikers finansiella rapporter, varför ett förvärvat bolags rapporterade omsättning och vinster efter ett förvärv inte är jämförbara med hur de varit innan förvärv eller om bolaget fortsatt varit självständigt.

De förvärvade bolagens omsättning under år 2019 förväntas därmed påverkas positivt av att de ingår i HANZA koncernen, se vidare "Marknadsutveckling" ovan. Tabellen på nästa sida visar redovisad nettoomsättning och rörelseresultat för de förvärvade enheterna.

Omsättning och rörelseresultat i de förvärvade bolagen (MSEK)	Juli – september 2019		Januari – september 2019	
	Toolfac	RITTER	Toolfac	RITTER
<i>Förvärvstidpunkt</i>		2019-07-25	2019-01-31	2019-07-25
Nettoomsättning före förvärvet	-	30,7	6,7	284,5
Nettoomsättning efter förvärvet	17,8	87,8	51,9	87,8
<b>Total nettoomsättning om bolaget innehafts hela perioden</b>	<b>17,8</b>	<b>118,5</b>	<b>58,6</b>	<b>372,3</b>
Rörelseresultat före förvärvet	-	4,1	0,3	29,9
Rörelseresultat efter förvärvet	3,7	9,9	7,5	9,9
<b>Totalt rörelseresultat om bolaget innehafts hela perioden</b>	<b>3,7</b>	<b>14,0</b>	<b>7,8</b>	<b>39,8</b>

Rörelseresultaten ovan visar de resultat som redovisats i bolagen, men inkluderar inte med förvärven tillkommande avskrivningar på identifierade koncernövervärden, integrationskostnader eller transaktionskostnader. För förvärvet av RITTER betyder det att nettobidraget från förvärvet till koncernens rörelseresultat (EBIT) blev svagt positivt under det tredje kvartalet 2019.

## NYCKELTAL

	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Jan - dec 2018
<b>Nyckeltal enligt IFRS</b>					
Nettoomsättning, MSEK	515,5	431,2	1 519,8	1 377,8	1 810,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,03	0,37	0,58	1,11	0,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,03	0,36	0,58	1,10	0,74
Medelantal anställda	1 701	1 318	1 573	1 406	1 407
<b>Alternativa nyckeltal</b>					
EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>	7,0%	7,5%	7,4%	7,4%	6,3%
Rörelsemarginal, %	2,8%	4,0%	3,2%	4,2%	3,0%
Operativa segmentens EBITA, MSEK	24,7	21,9	70,6	70,0	71,3
Operativ EBITA-marginal, %	4,8%	5,1%	4,6%	5,1%	3,9%
Operativt kapital, MSEK <sup>1)</sup>	1 055,9	699,1	1 055,9	699,1	670,7
Räntabilitet på operativt kapital, % <sup>1)</sup>	1,9%	2,7%	6,5%	10,8%	10,9%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr <sup>1)</sup>	0,6	0,6	2,3	3,2	3,2
Räntebärande nettoskuld, MSEK <sup>1)</sup>	557,6	288,9	557,6	288,9	260,2
Nettoskulsättningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	1,1	0,7	1,1	0,7	0,6
Operativ nettoskuld, MSEK	345,4	284,5	345,4	284,5	255,7
Soliditet, % <sup>1)</sup>	30,9%	36,3%	30,9%	36,3%	37,5%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK	14,66	14,14	14,66	14,14	13,70

<sup>1)</sup> Nyckeltalet har påverkats av införandet av IFRS 16. Jämförelsetalen för 2018 är ej omräknade. Se vidare not 2.

De alternativa nyckeltalen ovan anses relevanta då de ger en bild av HANZAs operativa lönsamhet, finansieringens fördelning mellan eget kapital och extern finansiering, avkastning på insatt kapital samt bolagets finansiella risk. Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal samt motiv till användningen av varje enskilt nyckeltal finns publicerade på bolagets hemsida.

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké avseende perioden januari-december 2019 lämnas den 18 februari 2020
- Årsredovisning för 2019 publiceras vecka 14, 2020
- Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2020 lämnas den 27 april 2020
- Årsstämma kommer att hållas den 27 april 2020
- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2020 lämnas den 28 juli 2020
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2020 lämnas den 3 november 2020

***För ytterligare information, vänligen kontakta***

*Erik Stenfors, VD*

*Tel: +46 709 50 80 70, mail: erik.stenfors@hanza.com*

*Lars Åkerblom, CFO*

*Tel: +46 707 94 98 78, mail: lars.akerblom@hanza.com*

## DEFINITIONER, ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH BEGREPP

### NYCKELTAL ENLIGT IFRS - Definitioner

**EBIT** (Earnings before interest and taxes) är rörelseresultat, det vill säga resultat före finansnetto och skatter.

### ALTERNATIVA NYCKELTAL – Definitioner, avstämning samt motiv

Nedanstående alternativa nyckeltal används i denna rapport. Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal samt motiv till användningen av varje enskilt nyckeltal finns publicerade på bolagets hemsida.

**Affärsutvecklingskostnader** omfattar kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet, såsom förvärv, avyttringar och noteringskostnader.

**Affärsutvecklingssegmentets EBITA** består av affärsutvecklingskostnader. EBITA och EBIT skiljer sig inte åt för detta segment.

**Bruttomarginal** är nettoomsättning minus kostnad för råvaror och förnödenheter samt förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning dividerat med nettoomsättning.

**EBITDA** (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) är resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar samt nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

**EBITDA-marginal** är EBITDA dividerat med nettoomsättning.

**EBITA** (Earnings before interest, taxes and amortization) är resultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, finansnetto, bokslutsdispositioner och skatter.

**Eget kapital per aktie** är eget kapital på balansdagen justerat för ej registrerat aktiekapital dividerat med registrerat antal aktier på balansdagen.

**Engångsposter** är intäkts- och kostnadsposter i rörelseresultatet som endast undantagsvis uppstår i rörelsen. Till engångsposter hänförs intäkter och kostnader såsom förvärvskostnader, omräkning av tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat på byggnader och mark, skuldeftergift, kostnader för större omstruktureringar såsom flytt av hela fabriker och större nedskrivningar.

**Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital** är nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

**Operativa segmentens EBITA** (operativt EBITA) är EBITA före affärsutvecklingskostnader.

**Operativa segmentens rörelseresultat** (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader.

**Operativ EBITA-marginal** är operativa segmentens EBITA dividerat med nettoomsättning.

**Operativt kapital** är balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.

**Operativ nettoskuld** är räntebärande skulder exklusive avsättningar till ersättningar efter avslutad anställning och leasingskulder avseende byggnader och lokaler minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar.

**Nettoskudsättningsgrad** är räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

**Räntabilitet på operativt kapital** är EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

**Räntebärande nettoskuld** är räntebärande skulder inklusive avsättningar till ersättningar efter avslutad anställning minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar.

**Rörelsemarginal (EBIT-marginal)** är EBIT dividerat med nettoomsättning.

**Soliditet** är eget kapital dividerat med balansomslutning.

Då resultatmått anges för **rullande 12 månader** avser detta summan för de senaste 12 månaderna fram till angiven period

### BEGREPP – Definitioner upprättade av HANZA

**CORE** (Cluster Operational Excellence) är en metod HANZA använder för att utveckla fabriker operationellt och bedrivs i projektform under en period.

**MIG** (Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings) är en tjänst utvecklad av HANZA som analyserar och ger förslag till förbättringar av kundens totala tillverknings- och logistikkedja.

**MCS** (Material Compliance Services) är en tjänst utvecklad av HANZA som hjälper kunden att säkerställa att en produkt uppfyller regulatoriska krav på ingående komponenter.

## OM HANZA

HANZA moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin.

Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt, erbjuder bolaget kortare ledtider, mer miljövänliga processer och ökad lönsamhet åt produktägande bolag.

HANZA grundades år 2008 och omsätter på årsbasis, ca. 2,3 miljarder kronor, inklusive genomförda förvärv 2019.

HANZA har egna produktionsenheter i sju länder; Sverige, Finland, Tyskland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina.

Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande produktbolag som ABB, Epiroc, GE, Getinge, Oerlikon, SAAB Defense och Siemens.

Läs mer på [www.hanza.com](http://www.hanza.com)

### **HANZA Holding AB (publ)**

Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

[www.hanza.com](http://www.hanza.com)

HANZAs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm