

HANZA
En strategisk tillverkningspartner

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI - DECEMBER 2016

HANZA

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 januari – 31 december 2016

Omsättning och resultat påverkas av accelerationsprogrammet Frontrunner, inom vilket HANZA har fört samman produktionsanläggningar och tillverkningsresurser till vissa geografiska områden, så kallade tillverkningskluster:

Nettoomsättningen för jämförelseperioderna (inom parentes) innehåller betydande volymer som avvecklats under programmet, se vidare avsnitten Påverkan av Frontrunner samt Omsättning och resultat.

Rörelseresultatet för kvartalet och helåret innehåller poster från programmet, bland annat, flytt och avveckling av en fabrik i Finland, flytt och sammanslagning av två fabriker i Estland, fastighet- och maskinförsäljningar och utbyggnad av HANZAs Centraleuropakluster, se vidare Påverkan av Frontrunner och Omsättning och resultat.

FJÄRDE KVARTALET (1 oktober – 31 december 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 328,9 MSEK (331,3)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 0,0 MSEK (4,3)
Koncernens rörelseresultat uppgick till -1,0 MSEK (2,4)
- Resultat efter skatt uppgick till -4,6 MSEK (3,7), vilket motsvarar -0,22 SEK per aktie (0,18)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,2 MSEK (15,6)

HELÅRSPERIODEN (1 januari – 31 december 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 305,8 MSEK (1 206,4)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 30,0 MSEK (12,5)
Koncernens rörelseresultat uppgick till 25,2 MSEK (51,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 1,9 MSEK (37,5), vilket motsvarar 0,09 SEK per aktie (3,18)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,6 MSEK (5,0)

VD Erik Stenfors kommenterar rapporten:

”Under det fjärde kvartalet gick vi in i slutskedet av vårt framgångsrika program Frontrunner, där vi under 18 månader avvecklat och flyttat sex fristående fabriker till våra tillverkningskluster. Vår kapacitet, som begränsats under omställningen, ökar nu enligt plan vilket återspeglas i försäljningen. Koncernens kassaflöde var starkt under perioden, medan resultatet belastas av kostnader för den avslutande delen av accelerationsprogrammet.”

”Som ett sista steg i Frontrunner transfererar vi tunnplåtsbearbetningen i Vasa, Finland, till våra Kluster och omvandlar enheten till ett lokalt logistik- och servicecenter. Tyvärr kunde vi inte teckna det planerade nya hyresavtalet, anpassat för en nerskalad verksamhet i Vasa. För att finna en ekonomiskt hållbar lösning har vi därför ansökt om en företagsrekonstruktion av dotterbolaget i Vasa och bedömer att den processen kommer att slutföras under det första kvartalet 2017.”

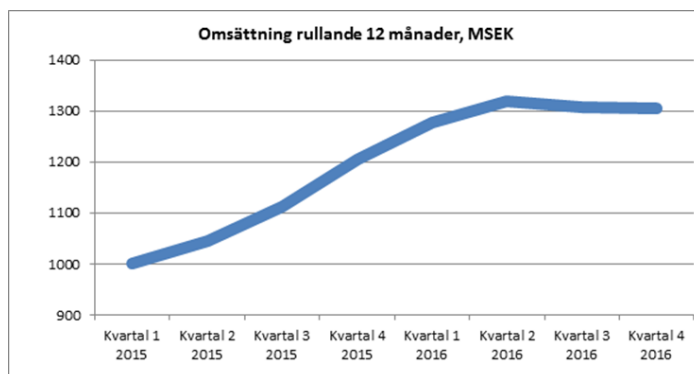
”Vi närmar oss en viktig milstolpe och ser med stolthet hur HANZA leder utvecklingen av tillverkningsindustrin. Med våra kompetenta medarbetare, fina kundportfölj och långsiktiga ägare ser vi fram emot att inleda nästa fas av HANZAs utveckling under 2017.”

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2016

- HANZA beslutade i oktober att flytta och avveckla tunnplåtsbearbetningen i Vasa, Finland. Enheten omvandlas till ett logistik- och servicecenter för lokala kunder. Förändringen påverkar ca 50 personer och utgör det sista steget i programmet Frontrunner. Sammanfattningsvis betyder det att HANZA under en period av 18 månader har:
 - Avyttrat, flyttat och samordnat sex fristående fabriker till HANZAs Kluster
 - Avvecklat en betydande mängd icke-strategisk tillverkning
 - Genomfört ett strategiskt förvärv, Metalliset, vilket förstärkt Klusterstrukturen och breddat tillverkningskompetensen för tung mekanik
 - Breddat ägandet till en grupp industriellt erfarna investerare
- HANZA lanserade i oktober en ny rådgivningstjänst, Material Compliance Solution (MCS™) som gör det möjligt för kunder att möta nya, strängare, miljödirektiv från EU och USA. MCS™ ger rapporter om efterlevnad och komponentdata spåras mot materiallistor, produktdokumentation samt tekniska förändringar. Tjänsten utvecklar HANZAs rådgivningsdel, vilket är en viktig del av bolagets strategi.
- HANZA reglerade i november en tilläggsköpeskilling för ett tidigare förvärv genom en mindre riktad emission om 67 190 aktier till en kurs om 10,80 SEK per aktie. Nyemissionen innebar att antalet aktier ökade från 20 642 179 till 20 709 369.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I syfte att slutföra omvandlingen av koncernens dotterbolag HANZA Vasa Oy, Finland, till ett logistik- och servicecenter förhandlade HANZA fram en preliminär uppgörelse med fastighetsägaren rörande ett nytt, anpassat hyresavtal. Då denna uppgörelse inte kunde fullföljas har HANZA ansökt om företagsrekonstruktion av dotterbolaget, en process som förväntas slutföras under det första kvartalet 2017.
- HANZAs styrelse har träffat en överenskommelse med Färna Invest AB, som ägs av Gerald Engström, om att konvertera Färnas lån till aktier. Gerald Engström blir därmed en av de största ägarna av HANZA. Exakt antal aktier och kurs på aktierna kommer att fastställas i samband med registrering hos bolagsverket, vilket bedöms ske inom kort. Beräknat per kommunikédatum ger konverteringen 1 572 000 aktier med en snittkurs om 9,54 SEK. Konverteringen ökar HANZAs egna kapital med 14 MSEK, samt minskar bolagets nettoskuld med samma belopp.
- HANZAs valberedning föreslår omval av Mikael Smedeby, Francesco Franzé och Håkan Halén, samt nyval av Gerald Engström och Helene Richmond inför HANZAs årsstämma den 10 maj 2017. *Gerald Engström* har grundat Systemair AB och utvecklat det till ett av världens främsta ventilationsbolag med verksamhet i ett femtiotal länder. *Helene Richmond* är civilingenjör med en gedigen industriell erfarenhet och arbetar i dag som Sales & Marketing Director på Cooper Roller Bearings, ett bolag inom SKF koncernen.



HANZA-koncernens omsättningsutveckling. Grafen visar dels hur omsättningen ökat med förvärvet av Metalliset, dels hur kunder och fabriker som fasats ut under programmet Frontrunner på kort tid har ersatts med nya volymer.

KOMMENTAR FRÅN VD

Branschledande affärsmodell

Traditionellt är kontraktstillverkare sorterade (och växer) per produktionsteknologi, till exempel bolag inom svarvning, tunnplåtsbearbetning, kretskortstillverkning, tungmekanik eller kvalificerad svetsning. Skalfördelarna är emellertid små och det finns till och med en *negativ* lönsamhetstrend vid tillväxt och ökande volymer. Orsaken är att kundvärdet inte ökar med stora serier, snarare blir fokus på styckpris än större vid en ökad affärsvolym.

HANZAs affärsmodell skiljer sig genom att erbjuda kundvärde genom kvalificerad rådgivning och komplett, rationell tillverkning i fabrikskluster, där vi inte erbjuder bara en tillverkningsteknologi, utan en helhetslösning. På så sätt kan HANZA erhålla stora affärsvolymen med god lönsamhet – för både kunder och HANZA – utan behöva inrikta sig på höga seriestorlekar per enskild teknologi.

Det är med glädje vi ser hur vår affärsmodell fortsätter att attrahera investerare med djup kunskap om både tillverkningsindustri och utveckling av internationell verksamhet. Kompetens från ägare och styrelse skapar ett bra stöd inför framtiden.



Returautomater är komplexa produkter bakom inkastet.

Stora fördelar i kostnad och flexibilitet uppnås genom att HANZA både tillverkar de ingående delarna (kretskort, kablage, svarvade axlar, tunnplåts-mekanik etc.) och genomför slutmonteringen.

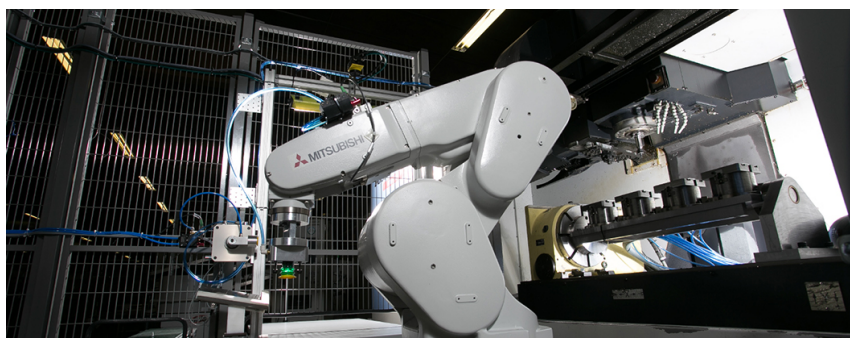
Långsiktighet och metodisk uppbyggnad av HANZA

HANZA är ett relativt ungt bolag med en långsiktig strategi. Sedan starten för drygt 8 år sedan har HANZA metodiskt utvecklat verksamheten till dagens miljardindustri.

Under den första fasen (2009-2012) utvecklades en marknadsledande kompetens inom olika tillverkningsteknologier, genom förvärv och egen fabriks- och kompetensutveckling. Samtidigt började kundportföljen att fyllas.

Under den andra fasen, (2013-2016), skapades s.k. Kluster, genom att tillverkningsteknologierna grupperades inom fem utvalda geografiska områden. För ökat kundvärde lanserades rådgivningstjänster, såsom MIG™ och MCS™, baserat just på den breda kompetens som nu samlats inom HANZA. Kundportföljen trimmades med inriktning att passa HANZAs erbjudande, varför nya kundprojekt tillkom och icke-strategisk produktion fasades ut i samråd med kunder.

Under den tredje fasen, som påbörjas under 2017, kommer de nu etablerade klustren att effektiviseras och kompletteras. Nya kundmarknader kan därpå komma att approachas, eventuellt via förvärv. Även ytterligare någon kompletterande teknologi kan adderas. Vår stabila grund gör att inga större fabriksflyttningar eller ytterligare större justeringar av kundportföljen är nödvändiga, varför de utvecklingskostnader som HANZA haft inledningsvis kommer att minska betydligt.



Övergången till Industri 4.0.

En ny robotcell i en av HANZAs produktions-anläggningar i Årjäng är en del av HANZAs automatiseringsprocess mot "smarta fabriker".

Vi är stolta över att HANZA leder omvandlingen av tillverkningsindustrin, behovet av nya lösningar är stort. Med våra kompetenta medarbetare, fina kundportfölj och långsiktiga ägare ser vi fram emot att inleda nästa fas i HANZAs utveckling!

MARKNADSUTVECKLING

HANZAs marknad är i dag huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom den breda branschportföljen återspeglas normalt den allmänna konjunkturen i HANZAs försäljningsvolym. Sveriges konjunktur fortsätter att vara stark och industrins orderingång är god, även om skillnader förekommer mellan olika branscher. I Norge kommer fortsatta signaler om en starkare konjunktur. Även i Finland visar statistiken att konjunkturen förbättras och industrin växer. Sammantaget är det första gången sedan finanskrisen som hela Norden upplever en positiv trend.

Då HANZA grundades för drygt 8 år sedan, ansågs Kina vara det optimala tillverkningsområdet dit många bolag flyttade sin produktion. HANZAs affärsmodell baserades dock på en analys att framtida tillverkning skulle komma att brytas upp i mer lokal tillverkning ("Backsourcing"). Orsaken var rationell; utjämning av lönekostnader, ökat fokus på totalkostnad, miljöhänsyn, behov av närhet mellan FoU och tillverkning m.m. Denna analys har visat sig korrekt, samtidigt som en oväntad politisk utveckling (Brexit, presidentvalet i USA), har ökat hastigheten i omställningen.

HANZA lämnar inga finansiella prognoser, men då bolagets strategi med Kluster och rådgivningstjänster inom Supply-chain är framtagen just för den återlokalisering av tillverkning som nu sker, får möjligheter för lönsam tillväxt anses som god.

PÅVERKAN AV FRONTRUNNER

Accelerationsprogrammet Frontrunner syftar till att på kort tid färdigställa en unik fabriksstruktur. Under processen har utvalda delar av produktion och fristående fabriker flyttats till s.k. Kluster.

Volymmässigt har tillverkning motsvarande en årlig omsättning om ca 150 MSEK avvecklats under processen. Vidare har, i nära samarbete med kunden, huvuddelen av en-teknologi-produktion inom telekombranschen fasats ut under programmet. År 2014 utgjorde denna tillverkning en av koncernens största volymer, med en årsomsättning betydligt över 100 MSEK, i dag motsvarar produktionen en årsomsättning under 10 MSEK. Syftet med omställningen är koncernens inriktning på komplett tillverkning och MIG™ projekt, vilket skapar högre värde för såväl HANZA som kunderna.

Erfarenhetsmässigt leder en personalreduktion i samband med att en fabrik avvecklas, till en avvecklingskostnad i storleksordningen ca 100 TSEK per person. Under 2016 uppgick sådan personalreduktion till ca 130 personer. Lokalkostnader vid avveckling beror på om fastigheten ägs eller hyrs. Kostnaderna för programmet har redovisats löpande per kvartal i bolagets delårsrapporter under Not 4.

HANZA har inte satt av till en omstruktureringsreserv för Frontrunner, utan bär kostnaderna löpande över resultaträkningen (se vidare Omsättning och resultat nedan). Ett av målen för Frontrunner har varit att kompensera de negativa engångsposter som uppstår med, bland annat, uppsägningslöner och lokalkostnader genom en strukturerad avyttring av de tillgångar som kan frigöras då verksamheten koncentreras till Kluster. Detta har inte lyckats fullt ut och det fjärde kvartalet 2016 har inte innehållit några positiva engångsposter.

Kassaflödesmässigt ger sammanläggning av produktionsenheter ("Klusterbildning") en minskad kapitalbindning och medför därmed över tid en positiv effekt på kassaflödet.

MSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	328,9	331,3	1 305,8	1 206,4
Operativa affärsområdets rörelseresultat	0,0	4,3	30,0	12,5
Affärsutveckling	-1,0	-1,9	-4,8	38,6
Rörelseresultat	-1,0	2,4	25,2	51,1
Kassaflöde från löpande verksamheten	19,2	15,6	41,6	5,0
Räntebärande nettoskuld	226,7	244,2	226,7	244,2
Soliditet	35,6%	32,7%	35,6%	32,7%

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen var i princip oförändrad mot föregående år och uppgick till 328,9 MSEK (331,3). Generellt är omsättningen på grund av det breda verksamhetsområdet tämligen säsongsoberoende, förutom det tredje kvartalet, som är lägre till följd av sommarperioden. Omsättningen under det fjärde kvartalet 2016 är dock drygt 11 % högre än tredje kvartalet, vilket är utöver än den normala säsongsvariationen. Orsaken är att de kapacitetsbegränsningar som uppstod vid fabriksomställningen under det tredje kvartalet har minskat under det fjärde kvartalet.

EBITDA för kvartalet uppgick till 11,6 MSEK (16,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 3,5 % (5,0). Avskrivningarna under perioden uppgick till 12,6 MSEK (14,2). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,0 MSEK (2,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,3 % (0,7).

HANZA policy är att redovisa rörelseresultat inklusive samtliga kostnader, även under speciella program såsom Frontrunner. Därmed finns ingen separat omstruktureringsreserv eller motsvarande upprättad. HANZA redovisar dock i noter de kostnader som är av engångsart, såsom uppsägningslöner, reserverade hyreskostnader vid avveckling av lokaler, nedskrivning av tillgångar som inte kommer att utnyttjas framöver etc. För fjärde kvartalet uppgick dessa till ca -6,7 MSEK, se not 4.

I beloppet ingår endast kostnader direkt hänförliga till programmet. Utöver detta finns indirekta kostnader såsom kvalitetssäkringsarbete, omläggning av materialstrukturer, intern utbildning av ny personal m.m.

Det är HANZAs strategi att under sammanslagning av fabriker frigöra och sälja överskottstillgångar i syfte att täcka de extrakostnader som upprättande av Klusterstrukturen medför. Under fjärde kvartalet har dock inga engångsintäkter realiserats.

Under fjärde kvartalet 2016 uppvisar Elektroniksegmentet ett rörelseresultat om 6,0 MSEK (9,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,4 % (7,6). Den externa omsättningen minskade till 110,3 MSEK (124,2), vilket förklaras av avyttrade enheter.

Mekaniksegmentets rörelseresultat uppgår till -6,0 MSEK (-5,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -2,8 % (-2,5). Inom Frontrunner programmet omlokaliserades elektronikfabriker under 2015 och mekanikfabriker under 2016. Till skillnad mot elektronikdelen belastas mekanikdelen fortfarande av engångsposter, vilket förklarar skillnaden i lönsamhet mellan segmenten. Bland annat har två mekanikfabriker i Estland slagits samman under andra och tredje kvartalet 2016, en utbyggnad av mekanikenheten i Tjeckien genomförs under tredje och fjärde kvartalet 2016, samt en flytt av mekaniktillverkning från Vasa, Finland, till andra HANZA enheter genomförs under det tredje och fjärde kvartalet 2016. Direkta engångskostnader för dessa aktiviteter är under fjärde kvartalet -6,8 MSEK (-0,9), se vidare not 4. Utöver detta finns indirekta kostnader som ej redovisas explicit, se 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 fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet för segment Affärsutveckling till -1,0 MSEK (-1,9).

Posten övriga rörelseintäkter och kostnader uppgår till 1,2 MSEK (4,5) i kvartalet.

Bruttomarginalen förbättras kontinuerligt i takt med att nya uppdrag erhålls och äldre produktion avvecklats och uppgår i kvartalet till 46,3 % (43,9). Externa kostnader uppgick till -56,0 MSEK (-46,1) och personalkostnader uppgick till -85,9 MSEK (-87,3). Ökningen av externa kostnader beror på ovan beskrivna engångskostnader.

Finansnettot uppgick till -4,4 MSEK (-2,6) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -3,9 MSEK (-4,5) Minskningen av räntenettot är en följd av lägre räntor och kontinuerligt minskad nettoskuld under året.

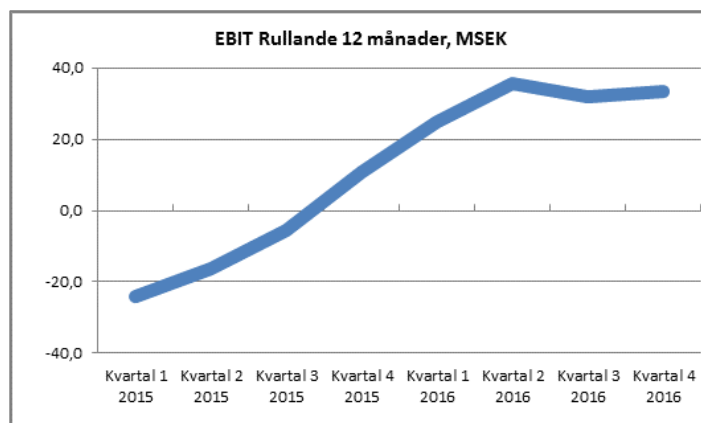
Resultatet före skatt uppgick till -5,4 MSEK (-0,2). Resultatet efter skatt uppgick till -4,6 MSEK (3,7).

Helårsperioden

HANZAs nettoomsättning ökade under året med 8 % till 1 305,8 MSEK (1 206,4). I september 2015 förvärvade HANZA mekanikkoncernen Metalliset. Under 2015 avyttrades även fyra tillverkningsenheter.

EBITDA för året uppgick till 72,7 MSEK (90,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 5,6 % (7,5). I resultatet ingår poster av engångskaraktär med -9,0 MSEK (40,4). Avskrivningarna uppgick till 47,5 MSEK (39,5), förändringen förklaras av de anläggningstillgångar som erhöles vid förvärvet av Metalliset. Bruttomarginalen uppgick till 45,0 % (41,0). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 25,2 MSEK (51,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,9 % (4,2).

Finansnettot uppgick till -21,7 MSEK (-17,1). Räntenettot är -15,0 MSEK (-16,8). Minskningen beror på sänkta räntenivåer och sänkt nettoskuld. Resultatet före skatt uppgick till 3,5 MSEK (34,0). Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 MSEK (37,5).



KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 19,2 MSEK (15,6). Under det fjärde kvartalet påverkades kassaflödet positivt genom normalisering av rörelsekapitalet under Frontrunner programmet som temporärt ökade under det tredje kvartalet, på grund av produktionstransfer och tillverkningsavbrott.

Sammanläggning av produktionsenheter ("klusterbildning") minskar kapitalbindningen och medför därmed över tid en positiv effekt på kassaflödet. HANZA har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar genom att utveckla koncernens produktionsanläggningar samt automatisera processer med nya maskiner och är i dag välinvesterat. Det betyder att investeringar framöver förväntas bli lägre än avskrivningar. Sammanslagning av produktionsenheter leder också till lägre investeringsbehov.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i fjärde kvartalet till -5,9 MSEK (-4,8) och bestod av investering i maskiner och inventarier om 13,0 MSEK och avyttring av anläggningstillgång om 7,1 MSEK. Under kvartalet minskade lånen med 8,7 MSEK (ökning med 5,0).

Kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret 2016 uppgick till 41,6 MSEK (5,0). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0,3 MSEK (-46,1) och bestod av investering i maskiner och inventarier om 28,2 MSEK och avyttring av anläggningstillgångar om 28,5 MSEK. Under året minskade lånen med 67,8 MSEK (8,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid årets slut till 268,8 MSEK (254,1) och soliditeten till 35,6 % (32,7).

Balansomslutningen uppgick till 755,6 MSEK (776,3). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 24,1 MSEK (48,8). Räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 226,7 MSEK (244,2) och varvid kvartalets början 230,0 MSEK.

MEDARBETARE

Under året uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 346 (1 169). Ökningen förklaras av förvärvet av Metalliset i september 2015, som vid övertagandet hade 502 anställda. Vid periodens utgång uppgår antal anställda till 1 399, vid årets början var antalet 1 432 st. En större kompetensväxling har skett under året; Uppsägningar har skett vid de enheter som avvecklas, nyanställningar har skett vid klustren.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick under fjärde kvartalet till 3,9 MSEK (-4,3). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -1,8 MSEK (-68,4). Inga investeringar har skett i moderbolaget.

AKTIEN

Antalet aktier ökade under fjärde kvartalet med 67 190 aktier via en mindre nyemission om uppgick vid kvartalets slut till 20 709 369 st. Endast ett aktieslag finns. Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Adviser och agerar även som likviditetsgarant.

Aktien handlas på Nasdaq First North Premier. Segmentet Premier ställer högre krav på företaget gällande informationsgivning och redovisning än First North vanliga regelverk. Segmentet Premier innebär också att bolaget arbetar enligt en högre transparens, vilket förbereder bolaget för en eventuell förflyttning till Nasdaqs huvudlistor. Kursen vid periodens utgång var 11,10 SEK.

Årsstämman i maj 2016 beslutade om ett teckningsoptionsprogram om 1 001 000 optioner med rätt att teckna 1 aktie för 12 SEK under perioden 2018-11-01 och 2018-12-31. Av dessa har 721 000 tecknats per periodens utgång. I samband med tecknande av teckningsoptionerna återlämnades de 260 000 optionerna i det tidigare personaloptionsprogrammet.

I december 2015 emitterades ett konvertibelt lån om nominellt 15 MSEK. Konverteringskursen är åttiofem procent av ett genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under den tremånadersperiod som närmast föregår påkallandet av konvertering, dock lägst 5,80 SEK. Lånet avses att konverteras i närtid, se vidare ovan.

Vid ingången av det fjärde kvartalet 2016 hade HANZA ytterligare ett konvertibelt lån om 4,5 MSEK med löptid till 2016-12-31. Detta lån har återbetalats under kvartalet.

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 2015. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2015 upprättades.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

I december har bolaget tagit upp lån om 2,1 MSEK vardera från styrelsemedlemmarna Håkan Halén och Francesco Franzé. Dessa lån har använts för att reglera lån som förföll i slutet av 2016. I övrigt har inga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat ägt rum under året.

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 16 februari 2017

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Okt - dec 2016	Okt - dec 2015	Jan - dec 2016	Jan - dec 2015
Nettoomsättning	4	328,9	331,3	1 305,8	1 206,4
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		6,8	4,3	4,3	2,5
Råvaror och förnödenheter		-183,4	-190,1	-722,6	-713,9
Övriga externa kostnader		-56,0	-46,1	-196,2	-163,6
Personalkostnader		-85,9	-87,3	-332,8	-296,8
Avskrivningar		-12,6	-14,2	-47,5	-39,5
Övriga rörelseintäkter	5	3,1	7,0	20,7	62,8
Övriga rörelsekostnader	5	-1,9	-2,5	-6,5	-6,8
Rörelseresultat	4	-1,0	2,4	25,2	51,1
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		0,5	2,6	0,3	3,2
Finansiella kostnader		-4,9	-5,2	-22,0	-20,3
Finansiella poster – netto	6	-4,4	-2,6	-21,7	-17,1
Resultat före skatt		-5,4	-0,2	3,5	34,0
Inkomstskatt		0,8	3,9	-1,6	3,5
Periodens resultat		-4,6	3,7	1,9	37,5
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		-2,5	-10,1	11,4	-11,2
Övrigt totalresultat för perioden		-2,5	-10,1	11,4	-11,2
Summa totalresultat för perioden		-7,1	-6,4	13,3	26,3
Resultat per aktie före utspädning		-0,22	0,18	0,09	3,18
Resultat per aktie efter utspädning		-0,16	0,18	0,16	3,17
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning		20 681 000	20 369 876	20 651 884	11 810 193
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:					
Konvertibler		1 538 917	119 237	1 538 917	29 809
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning		22 219 917	20 489 113	22 190 801	11 840 002

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		145,1	141,4
Övriga immateriella tillgångar		0,5	0,3
Immateriella tillgångar		145,6	141,7
Materiella anläggningstillgångar		243,5	253,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,4
Uppskjutna skattefordringar		17,2	17,0
Finansiella anläggningstillgångar		17,5	17,4
Summa anläggningstillgångar		406,6	412,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		243,5	239,3
Kundfordringar		57,2	51,7
Övriga fordringar		14,6	15,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,6	9,4
Likvida medel		24,1	48,8
Summa omsättningstillgångar		349,0	364,2
SUMMA TILLGÅNGAR		755,6	776,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		268,8	254,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3	69,1	98,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder		-	21,8
Konvertibelt lån		-	12,8
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,1	6,9
Summa långfristiga skulder		76,2	139,5
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	3	74,5	66,3
Skulder till kreditinstitut	3	86,4	54,8
Konvertibelt lån		13,9	4,5
Övriga räntebärande skulder		6,9	34,8
Leverantörsskulder		155,2	147,4
Övriga skulder		25,1	22,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		48,6	52,4
Summa kortfristiga skulder		410,6	382,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		755,6	776,3
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		12,98	12,31
Antal aktier vid periodens utgång		20 709 369	20 642 179

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK				Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans per 1 januari 2016	2,0	294,8	-3,3	-39,4	254,1
Periodens resultat	-	-	-	1,9	1,9
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	11,4	-	11,4
Summa totalresultat			11,4	1,9	13,3
Personaloptioner	-	0,9	-	-	0,9
Nyemission	0,1	0,6	-	-	0,7
Emissionskostnader	-	-0,2	-	-	-0,2
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,1	1,3	-	-	1,4
Utgående balans per 31 december 2016	2,1	296,1	8,1	-37,5	268,8
Ingående balans per 1 januari 2015	0,7	218,1	7,9	-80,4	146,3
Periodens resultat	-	-	-	37,5	37,5
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-11,2	-	-11,2
Summa totalresultat	-	-	-11,2	37,5	26,3
Personaloptioner	-	0,6	-	-	0,6
Nyemission	1,3	80,5	-	-	81,8
Emissionskostnader	-	-6,7	-	-	-6,7
Innehav egna aktier, reglering	-	-	-	3,5	3,5
Konvertibelt skuldebrev	-	2,3	-	-	2,3
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	1,3	76,7	-	3,5	81,5
Utgående balans per 31 december 2015	2,0	294,8	-3,3	-39,4	254,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt - dec 2016	Okt - dec 2015	Jan - dec 2016	Jan - dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-5,4	-0,2	3,5	34,0
Avskrivningar	12,6	14,2	47,5	39,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0,1	-1,6	-7,4	-55,2
Betald inkomstskatt	1,6	-1,5	-4,6	-3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	8,9	10,9	39,0	14,8
Summa förändring av rörelsekapital	10,3	4,7	2,6	-9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,2	15,6	41,6	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Företagsförvärv	-	-	-	-36,8
Investeringar i anläggningstillgångar	-13,0	-4,8	-28,2	-17,0
Avyttring materiella anläggningstillgångar	7,1	-	28,5	7,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,9	-4,8	0,3	-46,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-0,2	-	-0,2	66,2
Förändring av lån	-8,7	5,0	-67,8	-8,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,9	5,0	-68,0	58,2
Minskning/ökning av likvida medel	4,4	15,8	-26,1	17,1
Likvida medel vid periodens början	20,5	32,7	48,8	31,8
Kursdifferenser i likvida medel	-0,8	0,3	1,4	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	24,1	48,8	24,1	48,8

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt - dec 2016	Okt - dec 2015	Jan - dec 2016	Jan - dec 2015
Rörelsens intäkter	3,9	-4,3	9,2	3,0
Rörelsens kostnader	-4,9	-2,9	-12,1	-10,6
Rörelseresultat	-1,0	-7,2	-2,9	-7,6
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-60,6	2,1	-63,5
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,3	-	1,2	3,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,1	-0,6	-4,2	-2,9
Summa resultat från finansiella poster	-0,8	-61,2	-0,9	-62,7
Resultat före skatt	-1,8	-68,4	-3,8	-70,3
Skatt på periodens resultat	1,3	3,5	1,3	3,5
Periodens resultat	-0,5	-64,9	-2,5	-66,8

Resultat från andelar i koncernföretag föregående år avsåg nedskrivning av lämnade aktieägartillskott. I övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ingår ränteintäkter från koncernföretag med 1,2 MSEK (3,7). I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		257,2	258,2
Summa anläggningstillgångar		257,2	258,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		0,4	1,5
Likvida medel		0,0	1,0
Summa omsättningstillgångar		0,4	2,5
SUMMA TILLGÅNGAR		257,6	260,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		212,1	213,7
Avsättningar		0,1	2,6
Långfristiga skulder		15,0	16,0
Kortfristiga skulder		30,4	28,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		257,6	260,7

NOTER

Not 1 Allmän information

Samtliga belopp redovisas i miljoners kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 5 till 9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Grund för rapporternas upprättande samt redovisningsprinciper

HANZA Holding AB (publ) tillämpar IFRS (International 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.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2015. Kommunikén ska läsas tillsammans med denna årsredovisning.

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. Huvuddelen av lånen löper 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 Segmentsinformation

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

	Okt - dec 2016			Okt - dec 2015		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	221,8	-3,7	218,1	211,2	-4,8	206,4
Elektronik	115,8	-5,5	110,3	129,6	-5,4	124,2
Affärsutveckling	0,5	-	0,5	0,8	-	0,8
Summa	338,1	-9,2	328,9	341,6	-10,2	331,3

Not 4 Segmentsinformation, fortsättning

	Jan – dec 2016			Jan – dec 2015		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	867,2	-12,1	855,1	721,8	-14,2	707,6
Elektronik	480,8	-31,2	449,6	530,8	-32,7	498,1
Affärsutveckling	1,1	-	1,1	0,8	-	0,8
Summa	1 349,1	-43,3	1 305,8	1 253,4	-46,9	1 206,4

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

	Okt - dec 2016	Okt - dec 2015	Jan - dec 2016	Jan - dec 2015
Rörelseresultat				
Mekanik	-6,0	-5,1	6,0	-10,3
Elektronik	6,0	9,4	24,0	22,8
Affärsutveckling	-1,0	-1,9	-4,8	38,6
Summa	-1,0	2,4	25,2	51,1
Finansiella poster – netto	-4,4	-2,6	-21,7	-17,1
Resultat före skatt	-5,4	-0,2	3,5	34,0
Engångsposter				
Intäktsredovisning negativ goodwill	-	-	-	47,3
Omvärderingar av tilläggslikvid	0,1	0,7	1,7	5,5
Transaktionskostnader Metalliset	-	-	0,4	-2,4
Omstrukturering	-6,8	-1,6	-17,7	-10,0
Realisationsvinst fastighet	-	-	6,6	-
Summa	-6,7	-0,9	-9,0	40,4
Rörelseresultat per segment exklusive engångsposter				
Mekanik	0,4	-4,0	15,7	-5,8
Elektronik	6,0	10,5	24,0	25,6
Summa	6,4	6,5	39,7	19,8
Affärsutveckling	-0,7	-3,1	-5,5	-9,1
Summa	5,7	3,4	34,2	10,7
Engångsposter	-6,7	-0,9	-9,0	40,4
Rörelseresultat	-1,0	2,4	25,2	51,1

Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

	Okt - dec 2016	Okt - dec 2015	Jan - dec 2016	Jan - dec 2015
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0,9	3,0	11,3	4,1
Intäkt negativ goodwill	-	-	-	47,3
Omvärdering av tilläggslikvid	0,1	0,7	1,7	5,5
Försäkringsersättningar	-	-	0,7	-
Valutakursvinster	0,8	0,4	3,2	-
Övriga poster	1,3	2,9	3,8	5,9
Summa	3,1	7,0	20,7	62,8

Övriga rörelsekostnader

Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-	-0,7	-0,5	-1,0
Valutakursförluster	-1,7	-0,8	-4,9	-3,5
Övriga poster	-0,2	-1,0	-1,1	-2,3
Summa övriga rörelseintäkter	-1,9	-2,5	-6,5	-6,8

Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar 2016 avser vinst vid försäljning av fastigheter i Töreboda och Rihimäki, Finland samt maskiner i Sverige.

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

	Okt - dec 2016	Okt - dec 2015	Jan - dec 2016	Jan - dec 2015
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,1
Realisationsvinst försäljning dotterbolag	-	-	0,3	-
Valutakursvinster och förluster netto	0,5	2,6	-	3,1
Summa finansiella intäkter	0,5	2,6	0,3	3,2
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-3,9	-4,5	-15,0	-16,9
Valutakursvinster och förluster netto	-	-	-3,4	-
Övriga finansiella kostnader	-1,0	-0,7	-3,6	-3,4
Summa finansiella kostnader	-4,9	-5,2	-22,0	-20,3
Summa finansiella poster - netto	-4,4	-2,6	-21,7	-17,1

NYCKELTAL

	Okt - dec 2016	Okt - dec 2015	Jan - dec 2016	Jan - dec 2015
Nettoomsättning, MSEK	328,9	331,3	1305,8	1 206,4
EBITDA-marginal, %	3,5%	5,0%	5,6%	7,5%
Rörelsemarginal, %	-0,3%	0,7%	1,9%	4,2%
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	0,0	4,3	30,0	12,5
Operativ rörelsemarginal, %	0,0%	1,3%	2,3%	1,0%
Operativt kapital, MSEK	495,5	498,3	495,5	498,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	0,0%	0,9%	6,0%	3,0%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,7	0,7	2,6	2,9
Räntebärande nettoskuld, MSEK	226,7	244,2	226,7	244,2
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,8	1,0	0,8	1,0
Soliditet, %	35,6%	32,7%	35,6%	32,7%
Medelantal anställda	1 337	1 592	1 346	1 169

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2017 lämnas den 10 maj 2017
- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2017 lämnas den 28 augusti 2017
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2017 lämnas den 23 oktober 2017
- Årsredovisning för 2015 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida den 19 april 2017
- Årsstämma kommer att hållas den 10 maj 2017

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

Om inget annat anges i denna delårsrapport, avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period 2015.

Affärsutvecklingskostnader inkluderar kostnader av engångskaraktär för att utveckla affärsmodellen och organisationen, såsom börsnoteringskostnader, kostnader för övergång till IFRS, avveckling av olönsamma fabriker vid förvärv, förvärvskostnader i form av s.k. due diligence

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

EBITDA-marginal är EBITDA dividerat med nettoomsättning

EBIT (Earnings before interest and taxes) är resultat före finansnetto och skatter

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital, ggr är nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital

Operativa affärsområdets rörelseresultat (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader

Operativ rörelsemarginal är operativa affärsområdets rörelseresultat dividerat med nettoomsättning

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

Nettoskuldsättningsgrad är räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital

Räntabilitet på operativt kapital är operativt EBIT dividerat med genomsnittligt operativt kapital

Räntebärande nettoskuld är räntebärande skulder minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar

Rörelsemarginal (EBIT-marginal) är rörelseresultat dividerat med nettoomsättning

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutning

OM HANZA

HANZA är en snabbväxande industriell affärspartner inom tillverkning. Bolaget skapar ökad tillväxt och lönsamhet för kunder genom att erbjuda rådgivning och kompletta tillverkningslösningar inom bl.a. mekanik, elektronik, kablage och slutmontering.

HANZA grundades 2008 och har snabbt vuxit till ett miljardbolag.

Bolaget har verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs kunder finns ledande bolag såsom ABB, Atlas Copco, Ericsson, Saab Defense och Siemens.

HANZA Holding AB (publ)

Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

www.hanza.com

Erik Penser Bank AB är HANZAs Certified Advisor på First North.