

HANZA



EMPOWERING  
INNOVATION

---

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**  
JANUARI - DECEMBER 2017

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

### Koncernen redo för lönsam expansion

#### FJÄRDE KVARTALET (1 oktober – 31 december 2017)

- Nettoomsättningen ökade med 8,8 % till 357,8 MSEK (328,9)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 9,2 MSEK (0,0)  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 6,4 MSEK (-1,0)  
I resultatet ingår kostnader för förvärvet av Wermlands Mechanics med 1,4 MSEK, samt avslutande kostnader för den avvecklade fastigheten i Vasa med 1,1 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 1,3 MSEK (-4,6), vilket motsvarar 0,06 SEK per aktie (-0,22)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,0 MSEK (19,2)

#### HELÅRSPERIODEN (1 januari – 31 december 2017)

- Nettoomsättningen ökade med 7,2 % till 1 399,7 MSEK (1 305,8)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 39,8 MSEK (30,0).  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 35,7 MSEK (25,2).  
I resultatet ingår flera engångsposter kopplade till uppbyggnadsfasen, se vidare nedan.
- Resultat efter skatt uppgick till 16,4 MSEK (1,9), vilket motsvarar 0,74 SEK per aktie (0,09)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,0 MSEK (41,6)

#### **VD Erik Stenfors kommenterar rapporten:**

”Under år 2017 färdigställde vi vårt klusterkoncept – HANZA är i dag en unik tillverkningspartner. Trots att året belastas av betydande utvecklingskostnader uppvisar vi ökat resultat och minskad skuldsättning. Vi bedömer också att vår konsolidering av fabriker till kluster kommer att ge en tydlig positiv effekt på koncernens lönsamhet.”

”Med långsiktighet och en tydlig strategi har vi skapat förtroende hos ägare, kunder och långivare. Det har i sin tur skapat en plattform för HANZAs nästa fas, där fokus är ökad lönsamhet genom ökad nyttjandegrad av våra kluster. I januari 2018 förvärvade vi Wermland Mechanics för en kontant köpeskilling om maximalt 167,5 MSEK. Affären ger bland annat en bra ingång till Norge, som är en marknad med hög potential för HANZA.”

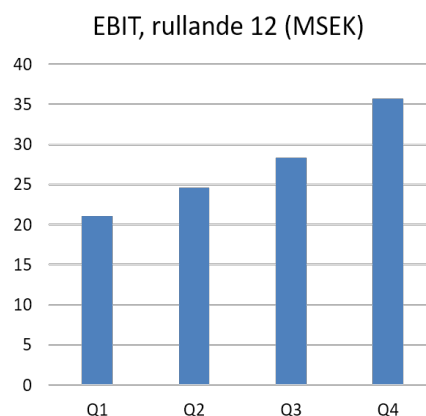
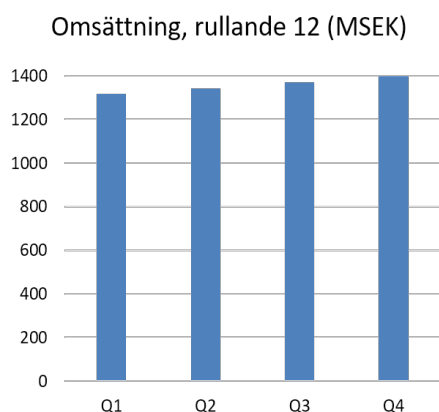
”Problematiken med den klassiska kontraktstillverkningen är global. Vi kommer därför att fortsätta att bredda HANZAs erbjudande till nya kundmarknader. Pro forma med Wermech, omsatte HANZA redan under år 2017 ca 1 760 MSEK, vilket gör oss till en av Nordens största tillverkare. HANZA leder den nya, rationella tillverkningsindustrin. Med en stark affärsmodell och en stark kundbas ser vi en mycket ljus framtid.”

## HÄNDELSER UNDER 2017

- Nya kundkontrakt tecknas:
  - Mantex, som utvecklar röntgenbaserade produkter för kvalitetsmätning av biobränsle och pappersmassa, väljer HANZA till produktionspartner och beställer ett s.k. MIG projekt.
  - Getinge, som erbjuder kompletta medicintekniska lösningar för operations-salar och intensivvårdsavdelningar, tecknar avtal om tillverkning av komponenter och system till medicintekniska produkter, med ett initialt ordervärde som överstiger 1 MEUR.
  - Försvars och säkerhetsföretaget Saab ger HANZA en beställning på datorprodukter till internationell marknad med ett totalt ordervärde om ca 16 MSEK.
  - Flexenclosure, som skapar hållbar internetinfrastruktur på tillväxtmarknader, beställer en tillverkningslösning av deras kraftstyrningssystem eSite.
  - HANZA tecknar avtal om att upprätta en skräddarsydd tillverkningslösning för kompletta moduler till en kunds produktionsanläggning i Finland med en årlig affärsvolym som uppskattas till 5 miljoner euro när produktionen når full volym.
- HANZAs avslutar uppbyggnadsfasen
  - Det sista steget för att färdigställa koncernens Mekanikdel genomförs genom att omvandla verksamheten i Vasa, Finland, till en logistik- och servicecenter och flytta tillverkningen till koncernens kluster. Förändringen påverkar ca 50 personer och slutförs genom en rekonstruktionsprocess som leder till stängningskostnader som belastar HANZA fram till slutet av år 2017.
  - HANZAs fastighet i Tallinn, vars verksamhet flyttats till koncernens kluster, säljs, vilket minskar den räntebärande nettoskulden med ca 6 MSEK och medför i en positiv engångspost om 2 MSEK.
  - HANZA förstärker koncernledningen för kommande expansion, genom att rekrytera en operativ chef (COO) och en strategisk HR chef (SHR).
- Ägar- och styrelseförändringar
  - Gerald Engström, som bland annat byggt upp ett ledande ventilationsbolag, Systemair, konverterar ett lån till aktier och blir därmed HANZAs största enskilda ägare. Vid årsstämman väljs Gerald in i styrelsen tillsammans med Helene Richmond som har en gedigen industriell erfarenhet och som i dag arbetar som Sales & Marketing Director på ett bolag inom SKF koncernen.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 1 februari förvärvas Wermland Mechanics Group AB ("Wermech"), en av Nordens ledande tillverkare av tunnplåtsdetaljer. Wermech kommer att ingå i HANZAs tillverkningskluster i Sverige, som redan omfattar fabriker inom elektronik tillverkning och skärande bearbetning. Köpeskillingen uppgår till högst 167,5 MSEK. Wermech har nära 200 anställda och omsatte år 2017 ca 365 MSEK, med ett bedömt resultat före skatt om ca 25 MSEK.
- HANZA erhåller en produktionsorder för ett årligt värde överstigande 3 miljoner euro från estniska Harju Elekter Elektrotehnika AS. Produktionen kommer att ske i HANZAs kluster i Estland och förväntas nå full volymproduktion senast andra kvartalet 2018.
- I syfte att delfinansiera förvärvet av Wermech, samt stärka HANZAs finansiella ställning beslutade en extra bolagsstämma den 13 februari om en fullt ut garanterad företrädesemission om cirka 60 MSEK. Ett prospekt är planerat att offentliggöras den 21 februari 2018.



Grafen visar 12 månaders ackumulerad omsättning/rörelseresultat, till och med det kvartal som anges.

MSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	357,8	328,9	1 399,7	1 305,8
Operativa affärsområdets rörelseresultat	9,2	0,0	39,8	30,0
Affärsutveckling	-2,8	-1,0	-4,1	-4,8
Rörelseresultat	6,4	-1,0	35,7	25,2
Kassaflöde från löpande verksamheten	19,0	19,2	72,0	41,6
Räntebärande nettoskuld	142,0	226,7	142,0	226,7
Soliditet	40,2%	35,6%	40,2%	35,6%

## KOMMENTAR FRÅN VD

### Uppbyggnadsfasen klar

År 2014 presenterade vi att HANZA går in i "fas 2", där vi avsåg att samla fabriker inom vissa geografiska områden, så kallade tillverkningskluster. Det är en komplicerad process att flytta enheter under pågående tillverkning, något som få bolag genomfört. Det är därför med stolthet som vi berättar att detta arbete framgångsrikt slutfördes under år 2017. Vårt klusterkoncept är nu färdigt och HANZA är i dag en helt unik tillverkningspartner. Det är också glädjande att vi kan uppvisa kontinuerligt ökat resultat och minskad skuldsättning, under en period med betydande utvecklingskostnader. Vår skuldsättning minskade med mer än en tredjedel under 2017, från 227 MSEK till 142 MSEK.

Under fas 2 har vi även utvecklat två unika rådgivningstjänster, MIG och MCS, som blivit mycket uppskattade hos våra kunder. Tjänsterna innehåller rådgivning som skapar effektiva och lönsamma produktionsprocesser, samt säkerställer att produktens komponenter är miljövänliga och hållbara.

### Fördelen med långsiktighet

Med långsiktighet och en tydlig strategi har vi skapat förtroende hos ägare, kunder och långivare. Det har möjliggjort en rivstart av nästa kapitel i HANZAs historia. I fas 3 ligger fokus på ökad lönsamhet genom ökad nyttjandegrad av våra kluster. I januari 2018 förvärvade vi Wermland Mechanics för en kontant köpeskilling om maximalt 167,5 MSEK. Affären ger bland annat en bra ingång till Norge, som är en marknad med hög potential för HANZA. Affären visar också på HANZAs finansiella styrka.

### Globalt behov av HANZA

Pro forma med Wermech, omsatte HANZA under år 2017 ca 1 760 MSEK, vilket redan gör oss till en av Nordens största tillverkare. Men vi har ingen avsikt att stanna vid denna storlek; de problem som moderna produktbolag har med den traditionella kontraktstillverkningen är globala. Vi kommer därför att fortsätta att bredda HANZAs erbjudande till nya kundmarknader, eventuellt genom nya strategiska förvärv som passar vårt klusterkoncept.

HANZA leder den nya, rationella tillverkningsindustrin. Med en stark affärsmodell och en stark kundbas ser vi en mycket ljus framtid.



Vidareutveckling av HANZAs organisation, som spänner över sex länder, sker bland annat genom arbetet med Koncernens kärnvärden: Fokus, Enkelhet, Ägarskap, Kommunikation och Laganda.



## MARKNADSUTVECKLING

HANZAs marknad är i dag huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom en bred branschportfölj återspeglas normalt konjunkturen i HANZAs försäljning.

Vi ser allmänt en fortsatt stark global tillväxt. För första gången sedan finanskrisen är efterfrågan god i Sverige, Finland och Norge samtidigt. I Europa har många tyska tillverkare nått kapacitetstaket och produktbolagen eftersträvar nya lösningar, vilket skapar möjligheter för HANZA.

HANZA lämnar inte försäljningsprognoser, men konstaterar att bolaget har ett gott utgångsläge för en fortsatt snabb organisk tillväxt. De senaste årens konsolidering av fabriker till kluster bedöms vidare medföra en betydande positiv effekt på koncernens lönsamhet.

## FÖRVÄRV AV WERMLANDS MECHANOCS

Den 1 februari förvärvade HANZA Wermland Mechanics Group AB ("Wermech"), en av Nordens ledande tillverkare av tunnplåtsdetaljer. Utöver Wermland Mechanics Group AB ingår det helägda dotterbolaget Wermlands Mechanics Töcksfors AB i förvärvet. Sammanlagt har koncernen nära 200 anställda och omsatte år 2017 preliminärt ca 365 MSEK, med ett bedömt resultat före skatt om ca 25 MSEK. Säljare av Wermech var investmentbolaget Karnell samt tidigare styrelse och ledning i bolaget. HANZAs tillverkningskluster i sydvästra Värmland har hittills bestått av två fabriker i Årjäng och kommer nu att utvecklas med hjälp av Wermechs fabriker i Töcksfors och Svanskog. Här kommer produkter till exempelvis industri, försvar och medicinteknik att tillverkas.

Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades på tillträdet, och en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK som baseras på den förvärvade koncernens omsättning år 2018. Tilläggsköpeskillningen erläggs under det första kvartalet 2019. Wermech förvärvas av HANZAs helägda dotterbolag HANZA AB och förvärvet finansieras dels genom krediter i Westra Wermlands Sparbank, dels genom en föreslagen och fullt ut garanterad företrädesemission om 60,3 MSEK i HANZA.

## FÖRETRÄDESEMISSION

En extra bolagsstämma den 13 februari 2018 beslutade om en företrädesemission, vilken bedöms tillföra HANZA cirka 60,3 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier och genomförs i syfte att delfinansiera förvärvet av Wermech samt stärka HANZAs finansiella ställning. Huvudsakliga villkoren i emissionen:

- En befintlig aktie i HANZA berättigar till en teckningsrätt. Tio teckningsrätter ger rätt att teckna tre nya aktier. Aktiekapitalet ökar med högst 669 720 SEK och antal aktier med högst 6 697 200 aktier.
- Teckningskursen är nio SEK per aktie
- Avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen är den 22 februari 2018
- Teckningstiden löper från den 27 februari 2018 till den 13 mars 2018

Ett prospekt med anledning av företrädesemissionen beräknas offentliggöras den 21 februari 2018.



## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 8,8 % till 357,8 MSEK (328,9). EBITDA för kvartalet uppgick till 16,8 MSEK (11,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 4,7 % (3,5). Avskrivningarna under perioden uppgick till 10,4 MSEK (12,6). Koncernens rörelseresultat uppgick till 6,4 MSEK (-1,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,8 % (-0,3).

HANZA redovisar i noter de kostnader som är av engångsart, såsom transaktionskostnader vid förvärv, uppsägningslöner, reserverade hyreskostnader vid avveckling av lokaler, utrangering av lager och nedskrivning av tillgångar som inte kommer att utnyttjas framöver etc. Det är HANZAs strategi att under sammanslagning av fabriker frigöra och sälja överskottstillgångar i syfte att kompensera för de extrakostnader som upprättande av Klusterstrukturen medför. För fjärde kvartalet uppgår de till 2,5 MSEK (6,7). 1,4 MSEK av dessa avser transaktionskostnader för förvärvet av Wermland Mechanics. Övriga 1,1 MSEK är hyreskostnader i Vasa som avslutas i december 2017, se not 4.

Elektroniksegmentets omsättning under det fjärde kvartalet 2017 ökade med 20,9 % till 133,3 MSEK (110,3). Rörelseresultat för segmentet under perioden uppgick till 11,1 MSEK (6,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,3 % (5,4).

Mekaniksegmentets omsättning under det fjärde kvartalet 2017 ökade med 2,8 % till 224,2 MSEK (218,1). Rörelseresultat för segmentet under perioden uppgick till -1,9 MSEK (-6,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,8 % (-2,8). Under perioden belastas resultatet i mekaniksegmentet med 1,7 MSEK för den avträdde tillverkningsenheten i Vasa. Resultatet påverkas även av ett större s.k. CORE projekt (CORE, Cluster Operational Excellence, en effektiviseringsmetodik för HANZAs kluster) i mekanikfabriken i Narva under vilket verksamheten genomgår en omställning för att möta en högre orderingång, bland annat med ledningsförstärkning och arbete med införande av HANZAs affärssystem Monitor.

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 -2,8 MSEK (-1,0). I detta resultat ingår kostnader för det i januari annonserade förvärvet uppgående till -1,4 MSEK.

Bruttomarginalen uppgår till 44,0 % (46,3). Den lägre marginalen beror på ovan nämnda CORE projekt i Narva samt förändringar i kundmixen. Övriga externa kostnader uppgick till -50,4 MSEK (-56,0) och personalkostnader uppgick till -92,2 MSEK (-85,9).

Finansnettot uppgick till -5,6 MSEK (-4,4) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -2,4 MSEK (-3,9), se not 6. Det lägre räntenettot förklaras av lägre nettoskuld och sänkta räntesatser.

Resultatet före skatt uppgick till 0,8 MSEK (-5,4). Resultatet efter skatt uppgick till 1,3 MSEK (-4,6).

### Helårsperioden

HANZAs nettoomsättning ökade under året med 7,2 % till 1 399,7 MSEK (1 305,8).

EBITDA för året uppgick till 79,1 MSEK (72,7), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 5,7 % (5,6). Avskrivningarna under perioden uppgick till 43,4 MSEK (47,5). Bruttomarginalen uppgick till 42,3 % (45,0). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 35,7 MSEK (25,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,6 % (1,9)

Finansnettot uppgick till -16,3 MSEK (-21,7) varav räntenettot uppgick till -11,2 MSEK (-15,0). Förbättringen förklaras främst av lägre nettoskuld och sänkta räntenivåer, se not 6. Resultatet före skatt uppgick till 19,4 MSEK (3,5). Resultatet efter skatt uppgick till 16,4 MSEK (1,9).

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 19,0 MSEK (19,2). Under kvartalet påverkades kassaflödet positivt av minskat rörelsekapital om 5,1 MSEK (10,3).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -2,5 MSEK (-5,9) och bestod av investering i maskiner och inventarier om -5,0 MSEK (-13,0) och avyttring av anläggningstillgång om 2,5 MSEK (7,1). Under kvartalet minskade lånen med 9,3 MSEK (8,7).

### FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 309,3 MSEK (268,8) och soliditeten till 40,2 % (35,6).

Balansomslutningen uppgick till 769,8 MSEK (755,6). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 56,1 MSEK (24,1). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 142,0 MSEK (226,7).

### MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 374 (1 337). För helåret uppgick medelantalet anställda till 1 305 (1 346). Vid periodens utgång uppgår antal anställda till 1 373, vid årets början var antalet 1 399 st.

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick under fjärde kvartalet till 1,8 MSEK (3,9). Resultatet före skatt under kvartalet uppgick till 2,7 MSEK (-1,8). Inga investeringar har skett i moderbolaget.

### AKTIEN

Vid årets ingång hade HANZA ett konvertibelt lån om nominellt 15,0 MSEK från Färna Invest AB. Detta lån konverterades i början av mars till kursen 9,29 varvid antalet aktier ökade med 1 614 639 aktier och uppgick vid periodens utgång till 22 324 008 st.



Under fjärde kvartalet har inga förändringar av antalet aktier skett. Endast ett aktieslag finns. Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Adviser och agerar även som likviditetsgarant.

Aktien handlas på Nasdaq First North Premier Stockholm. 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 11,60 SEK (11,10).

Sedan 2016 finns 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 optioner hade vid årets ingång 721 000 erbjudits och tecknats. Under 2017 har ytterligare 175 000 optioner erbjudits och tecknats. Därmed uppgår det totala antalet tecknade optioner 896 000 st. vid periodens utgång. Till följd av företrädesemissionen kommer teckningskursen för optionerna samt antal aktier som varje option ger rätt att teckna att räknas om.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

## 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 2016. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2016 upprättades.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet har inga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat ägt rum.

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 19 februari 2018

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 2017	Okt - dec 2016	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4</b>	<b>357,8</b>	<b>328,9</b>	<b>1 399,7</b>	<b>1 305,8</b>
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		2,8	6,8	18,0	4,3
Råvaror och förnödenheter		-203,2	-183,4	-825,0	-722,6
Övriga externa kostnader		-50,4	-56,0	-191,1	-196,2
Personalkostnader		-92,2	-85,9	-339,2	-332,8
Avskrivningar		-10,4	-12,6	-43,4	-47,5
Övriga rörelseintäkter	5	3,2	3,1	21,4	20,7
Övriga rörelsekostnader	5	-1,2	-1,9	-4,7	-6,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>6,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>35,7</b>	<b>25,2</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter		-	0,5	-	0,3
Finansiella kostnader		-5,6	-4,9	-16,3	-22,0
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>6</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,4</b>	<b>-16,3</b>	<b>-21,7</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0,8</b>	<b>-5,4</b>	<b>19,4</b>	<b>3,5</b>
Inkomstskatt		0,5	0,8	-3,0	-1,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>1,3</b>	<b>-4,6</b>	<b>16,4</b>	<b>1,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Valutakursdifferenser		9,8	-2,5	10,0	11,4
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>9,8</b>	<b>-2,5</b>	<b>10,0</b>	<b>11,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>11,1</b>	<b>-7,1</b>	<b>26,4</b>	<b>13,3</b>

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

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,06	-0,22	0,74	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	-0,16	0,74	0,09
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	22 324 008	20 681 000	22 063 012	20 651 884
Konvertibler	-	1 538 917	260 996	1 538 917
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	22 324 008	22 219 917	22 324 008	22 190 801

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill		147,6	145,1
Övriga immateriella tillgångar		3,8	0,5
<b>Immateriella tillgångar</b>		<b>151,4</b>	<b>145,6</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>205,8</b>	<b>243,5</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		16,7	17,2
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>17,0</b>	<b>17,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>374,2</b>	<b>406,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		270,2	243,5
Kundfordringar		49,4	57,2
Övriga fordringar		13,5	14,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6,4	9,6
Likvida medel		56,1	24,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>395,6</b>	<b>349,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>769,8</b>	<b>755,6</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		309,3	268,8
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3	87,3	69,1
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,4	7,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>94,7</b>	<b>76,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	3	68,8	74,5
Skulder till kreditinstitut	3	39,9	86,4
Konvertibelt lån		-	13,9
Övriga räntebärande skulder		2,1	6,9
Leverantörsskulder		167,4	155,2
Övriga skulder		44,4	25,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		43,2	48,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>365,8</b>	<b>410,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>769,8</b>	<b>755,6</b>
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		13,86	12,98
Antal aktier vid periodens utgång		22 324 008	20 709 369

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>2,0</b>	<b>294,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>-39,4</b>	<b>254,1</b>
Periodens resultat	-	-	-	1,9	1,9
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser	-	-	11,4	-	11,4
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,4</b>	<b>1,9</b>	<b>13,3</b>
Personaloptioner	-	0,9	-	-	0,9
Teckningsoptioner	0,1	0,6	-	-	0,7
Emissionskostnader	-	-0,2	-	-	-0,2
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>	<b>2,1</b>	<b>296,1</b>	<b>8,1</b>	<b>-37,5</b>	<b>268,8</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>2,1</b>	<b>296,1</b>	<b>8,1</b>	<b>-37,5</b>	<b>268,8</b>
Periodens resultat	-	-	-	16,4	16,4
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser	-	-	10,0	-	10,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,0</b>	<b>16,4</b>	<b>26,4</b>
Personaloptioner	-	0,1	-	-	0,1
Emissionskostnader	-	-0,1	-	-	-0,1
Konvertering av konvertibelt lån	0,1	14,0	-	-	14,1
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,1</b>	<b>14,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,1</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>2,2</b>	<b>310,1</b>	<b>18,1</b>	<b>-21,1</b>	<b>309,3</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt - dec 2017	Okt - dec 2016	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	0,8	-5,4	19,4	3,5
Avskrivningar	10,4	12,6	43,4	47,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2,7	0,1	-1,8	-7,4
Betald inkomstskatt	0,0	1,6	0,8	-4,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>13,9</b>	<b>8,9</b>	<b>61,8</b>	<b>39,0</b>
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>5,1</b>	<b>10,3</b>	<b>10,2</b>	<b>2,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>19,0</b>	<b>19,2</b>	<b>72,0</b>	<b>41,6</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-5,0	-13,0	-14,3	-28,2
Avyttring materiella anläggningstillgångar	2,5	7,1	23,0	28,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,5</b>	<b>-5,9</b>	<b>8,7</b>	<b>0,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-0,2	-	-0,2
Förändring av lån	-9,3	-8,7	-48,1	-67,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9,3</b>	<b>-8,9</b>	<b>-48,1</b>	<b>-68,0</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>7,2</b>	<b>4,4</b>	<b>32,6</b>	<b>-26,1</b>
Likvida medel vid periodens början	49,3	20,5	24,1	48,8
Kursdifferenser i likvida medel	-0,4	-0,8	-0,6	1,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>56,1</b>	<b>24,1</b>	<b>56,1</b>	<b>24,1</b>



## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt - dec 2017	Okt - dec 2016	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>8,6</b>	<b>9,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-3,2</b>	<b>-4,9</b>	<b>-12,7</b>	<b>-12,1</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,9</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	2,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0,3	0,6	1,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,4	-1,1	-1,6	-4,2
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,9</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-5,1</b>	<b>-3,8</b>
Bokslutsdispositioner	<b>4,5</b>	-	<b>4,5</b>	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-3,8</b>
Skatt på periodens resultat	0,2	1,3	0,2	1,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,5</b>

I övriga ränteintäkter och liknande resultatposter 2017 ingår ränteintäkter från koncernföretag med 0,6 MSEK (1,2).

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	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar		238,2	257,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>238,2</b>	<b>257,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar		5,6	0,4
Likvida medel		7,1	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>12,7</b>	<b>0,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>250,9</b>	<b>257,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital		225,8	212,1
Avsättningar		-	0,1
Långfristiga skulder		8,6	15,0
Kortfristiga skulder		16,5	30,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>250,9</b>	<b>257,6</b>

## NOTER

### **Not 1 Allmän information**

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 5 till 8 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 2016. Kommunikén ska läsas tillsammans med denna årsredovisning.

De nya redovisningsstandarderna IFRS 9 och IFRS 15 har trätt i kraft och ska tillämpas från och med 1 januari 2018. Koncernen har under hösten utvärderat effekterna av de nya standarderna och analysen är nu avslutad.

Bedömningen är att IFRS 9 inte kommer få någon väsentlig påverkan på varken värdering eller klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder. Enligt standarden ska en ny modell för reservering för kreditförluster tillämpas men då Hanza historiskt haft mycket låga kostnader för kreditförluster kommer detta inte ha någon effekt. Någon omräkning av ingående balans kommer inte ske på grund av denna standard.

För IFRS 15 har Hanza valt framåtriktad tillämpning vilket innebär att jämförelseåret 2017 inte kommer att räknas om. För den helt övervägande delen av koncernens intäkter kommer redovisningen att bli oförändrad men i några fall där leverans sker till så kallade buffertlager kommer intäkterna att redovisas tidigare. Balansräkningen för 2017-12-31 kommer räknas om varvid ingående eget kapital 2018-01-01 kommer vara högre än det som redovisas i bokslutet 2017-12-31. Ökningen kommer dock understiga 1 MSEK. Standarden kommer också innebära att upplysningarna om koncernens intäkter kommer utökas i såväl delårsrapporter som 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 2017			Okt - dec 2016		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	226,7	-2,5	224,2	221,8	-3,7	218,1
Elektronik	142,1	-8,8	133,3	115,8	-5,5	110,3
Affärsutveckling	0,3	-	0,3	0,5	-	0,5
<b>Summa</b>	<b>369,1</b>	<b>-11,3</b>	<b>357,8</b>	<b>338,1</b>	<b>-9,2</b>	<b>328,9</b>

	Jan - dec 2017			Jan - dec 2016		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	910,1	-9,4	900,7	867,2	-12,1	855,1
Elektronik	532,4	-34,4	498,0	480,8	-31,2	449,6
Affärsutveckling	1,0	-	1,0	1,1	-	1,1
<b>Summa</b>	<b>1 443,5</b>	<b>-43,8</b>	<b>1 399,7</b>	<b>1 349,1</b>	<b>-43,3</b>	<b>1 305,8</b>

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

	Okt - dec 2017	Okt - dec 2016	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Rörelseresultat</b>				
Mekanik	-1,9	-6,0	2,4	6,0
Elektronik	11,1	6,0	37,4	24,0
Affärsutveckling	-2,8	-1,0	-4,1	-4,8
<b>Summa</b>	<b>6,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>35,7</b>	<b>25,2</b>
Finansiella poster – netto	-5,6	-4,4	-16,3	-21,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,8</b>	<b>-5,4</b>	<b>19,4</b>	<b>3,5</b>
<b>Engångsposter</b>				
Omvärderingar av tilläggslikvid förvärvskostnader	-	0,1	-	1,7
Omstrukturering	-1,1	-6,8	-5,2	-17,7
Realisationsvinst fastigheter	-	-	2,4	6,6
<b>Summa</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-9,0</b>

**Not 4 Segmentsinformation, fortsättning**
**Rörelseresultat per segment exklusive engångsposter**

Mekanik	-0,8	0,4	4,0	15,7
Elektronik	11,1	6,0	37,4	24,0
<b>Summa</b>	<b>10,3</b>	<b>6,4</b>	<b>41,4</b>	<b>39,7</b>
Affärsutveckling	-1,4	-0,7	-1,5	-5,5
<b>Summa</b>	<b>8,9</b>	<b>5,7</b>	<b>39,9</b>	<b>34,2</b>
Engångsposter	-2,5	-6,7	-4,2	-9,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>35,7</b>	<b>25,2</b>

**Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

	Okt - dec 2017	Okt - dec 2016	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Övriga rörelseintäkter</b>				
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	1,6	0,9	8,1	11,3
Omvärdering av tilläggslikvid	-	0,1	-	1,7
Försäkringsersättningar	-	-	-	0,7
Valutakursvinster	0,9	0,8	4,5	3,2
Skuldnedskrivning	-	-	7,3	-
Övriga poster	0,7	1,3	1,5	3,8
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>21,4</b>	<b>20,7</b>

**Övriga rörelsekostnader**

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

Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar avser försäljning av fastigheter samt tillverkningsmaskiner.  
Skuldnedskrivning i HANZA Finland, Vaasa Oy.

**Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto**

	Okt - dec 2017	Okt - dec 2016	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
<b>Finansiella intäkter</b>				
Ränteintäkter	-	-	-	0,0
Valutakursvinster och förluster netto	-	0,5	-	-
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	0,3
<b>Summa finansiella intäkter</b>	-	<b>0,5</b>	-	<b>0,3</b>
<b>Finansiella kostnader</b>				
Räntekostnader	-2,4	-3,9	-11,2	-15,0
Valutakursvinster och förluster netto	-2,4	-	-1,6	-3,4
Övriga finansiella kostnader	-0,8	-1,0	-3,5	-3,6
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>-16,3</b>	<b>-22,0</b>
<b>Summa finansiella poster – netto</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,4</b>	<b>-16,3</b>	<b>-21,7</b>

**NYCKELTAL**

	Okt - dec 2017	Okt - dec 2016	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	357,8	328,9	1399,7	1305,8
EBITDA-marginal, %	4,7%	3,5%	5,7%	5,6%
Rörelsemarginal, %	1,8%	-0,3%	2,6%	1,9%
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	9,2	0,0	39,8	30,0
Operativ rörelsemarginal, %	2,6%	0,0%	2,8%	2,3%
Operativt kapital, MSEK	451,3	495,5	451,3	495,5
Räntabilitet på operativt kapital, %	2,0%	0,0%	8,4%	6,0%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,8	0,7	3,0	2,6
Räntebärande nettoskuld, MSEK	142,0	226,7	142,0	226,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,8	0,5	0,8
Soliditet, %	40,2%	35,6%	40,2%	35,6%
Medelantal anställda	1 374	1 337	1 305	1 346



**KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

- Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2018 lämnas den 21 maj 2018
- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2018 lämnas den 20 augusti 2018
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2018 lämnas den 12 november 2018
- Årsstämma kommer att hållas den 21 maj 2018

***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 2016.

**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 moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom att samla olika tillverknings teknologier lokalt skapar bolaget kortare ledtider, mer miljövänliga processer och ökad lönsamhet åt sina kunder. HANZA grundades 2008 och är i dag ett miljardbolag med verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag som ABB, Atlas Copco, Getinge och SAAB Defense. 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)

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