

Vi moderniserar och
effektiviserar tillverkningsindustrin



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
HELÅRET 2018

Bokslutskommuniké 2018

2018 – Fortsatt god utveckling. 2019 – Inlett med ett viktigt förvärv

FJÄRDE KVARTALET (1 oktober – 31 december 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 432,8 MSEK (357,8).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -3,1 MSEK (6,4).
Under kvartalet avslutades ett så kallat CORE[®] projekt i koncernens produktionsanläggning i Narva, vilket medförde en nedskrivning av tillgångar om -10,9 MSEK. Exklusive denna post, samt direkta kostnader för listbyte (se nedan), uppgår koncernens rörelseresultat till 10,1 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -9,7 MSEK (1,3), vilket motsvarar -0,33 SEK per aktie, såväl före som efter utspädning (0,05).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39,8 MSEK (19,0).
- HANZA förbereder ett listbyte till börsens huvudlista, Nasdaq Stockholm Small Cap. Listbytet bedöms genomföras under det första halvåret 2019. Direkta kostnader för listbytet kommer att redovisas löpande och bedöms sammanlagt understiga 8 MSEK. Direkta kostnader till och med 31 december 2018 uppgår till 5,3 MSEK, varav 2,3 MSEK under kvartal fyra.

HELÅRET (1 januari – 31 december 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 810,6 MSEK (1 399,7).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 54,1 MSEK (35,7).
Exklusive direkta kostnader för listbyte, samt nedskrivning av tillgångar i Narva under kvartal fyra, uppgår koncernens rörelseresultat till 70,3 MSEK (35,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 20,8 MSEK (16,4), vilket motsvarar 0,74 SEK per aktie, såväl före som efter utspädning (0,69).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 113,5 MSEK (72,0).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,25 SEK (0,00) per aktie.

Sammanfattning av VD Erik Stenfors kommentar till rapporten:

"2018 var ett framgångsrikt år. Ett fokusområde har varit att vidareutveckla koncernens verksamhet i Sverige. Rörelsemarginalen ökade till 7,4 % för segment Norden under år 2018, vilket utgör en god lönsamhet inom tillverkningsindustrin. Vidare gav det viktiga arbetet med rörelsekapitalet ett fortsatt starkt kassaflöde. Sedan utgången av kvartal 1, 2018, har vi minskat den räntebärande skulden med 20 %, eller 69 MSEK, varav 29 MSEK under det sista kvartalet 2018."

"Som vi skrev i föregående rapport, befarade vi en inbromsning i slutet av år 2018 på grund av julens kalenderplacering och kundernas oro för konjunkturen, vilket vi mötte med produktionsuppehåll i flera fabriker. Med tanke på ett avkortat fjärde kvartal, är det operativa rörelseresultatet tillfredsställande. Dock avslutades vårt omfattande CORE projekt i Narva med en lagernedskrivning i kvartal 4. Arbetet bedöms leda till förbättrad lönsamhet under år 2019."

"År 2019 har inletts med god efterfrågan och vi har redan tagit ytterligare ett viktigt steg genom förvärvet av Toolfac Oy. Bolaget kommer att integreras i vårt finska kluster under året. HANZA har en tydlig, innovativ och värdeskapande strategi för tillverkningsindustrin och vi ser mycket ljus på framtiden."

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2018

- **Förvärv**

HANZA förvärvade i februari Wermland Mechanics Group AB, en svensk ledande tillverkare av tunnplåtsdetaljer med ca 200 anställda och en årsomsättning om ca 360 MEK. Köpeskillingen bestod av en fast del om 145 MSEK och en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK. För att finansiera förvärvet och stärka den finansiella ställningen genomförde HANZA en garanterad företrädesemission i februari om ca 60 MSEK. Förvärvet har under år 2018 integrerats i HANZAs tillverkningskluster i Sverige.

- **Nya kundkontrakt**

- Harju Elekter Elektrotehnika AS, som utvecklar utrustning för kraftdistribution, tecknade i februari en produktionsorder för ett årligt värde överstigande 3 miljoner euro avseende tillverkning av mekaniskåp och plåtkonstruktioner.
- Apstec Systems tecknade i mars ett flerårigt tillverkningsavtal med HANZA, med en initial order om ca 12 MSEK, rörande leveranser av kompletta säkerhetssystem som möjliggör upptäckt av vapen och explosiva enheter för att skydda områden från terroristattacker. HANZA har ansvarat för industrialiseringen.
- Silva, marknadsledarna inom utrustning för utomhussport, tecknade i mars avtal om att HANZA ska ta över Silvas tillverkning i Shenzhen, Kina. Affären bedöms överstiga 100 MSEK över en femårsperiod och är ett resultat av en så kallad MIG-analys som HANZA gjort för att utvärdera Silvas tillverkningsstrategi.
- Materialhanteringsföretaget Rocla tecknade i oktober avtal om tillverkning av elektriska paneler, kontaktoraggregat och kabelstammar för nya generationens gaffeltruckar.
- Livsmedelsföretaget Picadeli tecknade i december avtal om tillverkning av elektronik till bolagets salladsskåp, vilket kompletterar en befintlig affär som HANZA levererar från bolagets fabriker i Värmland, varvid HANZA ansvarar för komplett tillverkning av produkterna.

- **Nya finansiella mål (presenterade i delårsrapport januari-juni 2018)**

I augusti fastställde styrelsen en strategi för den förestående expansionsfasen, varvid även HANZA-koncernens finansiella mål och utdelningspolicy justerades enligt följande:

- Genomsnittlig omsättningstillväxt lägst 10 % per år över en konjunkturcykel (oförändrat)
- Genomsnittlig rörelsemarginal lägst 6 % över en konjunkturcykel (tidigare: 5 %)
- Soliditeten ska minst uppgå till 30 % (oförändrat)
- Utdelning med ca 30 % av resultatet efter skatt (tidigare: 25%)

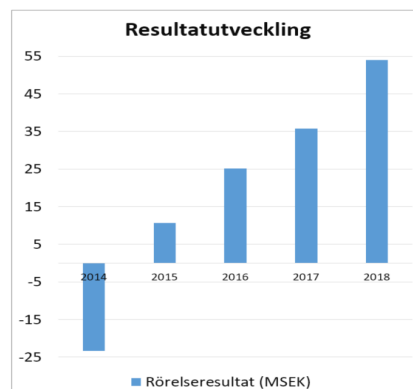
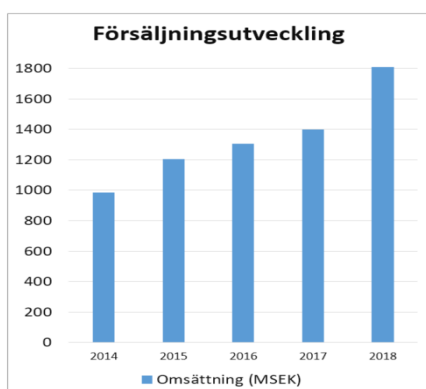
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- HANZA förvärvade i januari 2019 finska Toolfac Oy, en högteknologisk leverantör av skärande bearbetning. Bolaget har ca. 60 anställda och en årsomsättning om ca. 80 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel, en aktiedel och en tilläggsköpeskilling, vilket sammanlagt bedöms uppgå till ca. 34 MSEK. Förvärvet kommer att integreras i HANZAs tillverkningskluster i Finland.
- I februari 2019 tecknade HANZA ett flerårigt, globalt tillverkningsavtal med företaget Epiroc avseende leveranser av mekanik och delsystem för utrustning till gruvindustrin.

MSEK	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Nyckeltal enligt IFRS				
Nettoomsättning	432,8	357,8	1 810,6	1 399,7
Rörelseresultat (EBIT)	-3,1	6,4	54,1	35,7
Avskrivning immateriella tillgångar	-2,0	-0,1	-7,2	-0,3
Kassaflöde från löpande verksamhet	39,8	19,0	113,5	72,0
Alternativa nyckeltal				
Operativa segmentens EBITA	1,3	9,3	71,3	40,1
Affärsutvecklingssegmentets EBITA	-2,4	-2,8	-10,0	-4,1
EBITA	-1,1	6,5	61,3	36,0
Rörelsemarginal	-0,7%	1,8%	3,0%	2,6%
Räntebärande nettoskuld	260,2	142,0	260,2	142,0
Soliditet	37,5%	40,2%	37,5%	40,2%

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.

FEMÅRSÖVERSIKT



År 2015 exklusive positiv engångspost avseende negativ goodwill, som uppstod vid förvärv av bolaget Metalliset. Inklusive denna engångspost är rörelseresultatet 51,1 MSEK för år 2015.

KOMMENTAR FRÅN VD

HANZA moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin

Traditionellt tillverkas en produkt i delar – i olika fabriker utbredda över världen. Därför utvecklar vi en ny strategi för tillverkningsindustrin. Genom att samla fabriker med skilda teknologier inom speciella geografiska områden, kluster, kan produkter tillverkas på ett nytt och effektivt sätt. Genom att dessutom förlägga dessa tillverkningskluster strategiskt, i samma del av världen som slutkunden, kan både kostnader och miljö sparas.

Affärsmodellen har burit frukt. Sedan starten år 2008 har vi vuxit till en koncern som närmar sig två miljarder i omsättning. Avgörande har varit att vi behållit vår kompasskurs och byggt HANZA långsiktigt och metodiskt. I en första fas samlade vi tillverknings teknologier, i en andra fas omgrupperade vi dessa i fem tillverkningskluster; i Sverige, Finland, Baltikum, Centraleuropa och Kina. Parallellt utvecklade vi unika rådgivningstjänster inom tillverkningsindustrin, såsom MIG^{*)} och MCS^{*)}. I vår nuvarande fas, den tredje fasen, är siktet inställt på att addera nya geografiska kundområden till våra kluster, samt fortsätta trimma våra fem etablerade kluster. Vår tydliga affärsmodell och metodiska uppbyggnad av HANZA börjar bli känd, ändå är det värt att repetera då det förklarar HANZAs aktiviteter – både historiska och kommande.

HANZA 2018 – ett framgångsrikt år

HANZA är en industrikoncern under fortsatt uppbyggnad och 2018 var ett framgångsrikt år. Ett av våra fokusområden under året var att vidareutveckla koncernens verksamhet i Sverige – HANZAs första tillverkningskluster. Vi kompletterade den svenska verksamheten med tunnplåtsmekanik, genom förvärv och påföljande integration av bolaget Wermech. Vi avslutade också ett viktigt CORE^{*)} projekt i Sverige genom vilket vi adderade två tillverknings teknologier, värmebehandling och oförstörande provning.

Ett annat fokusområde var att vidareutveckla koncernens organisation. I inledningen av 2018 genomfördes en större organisationsändring mot klusterstrukturen och vi definierade nya rörelsesegment så att resultatredovisning bättre följer koncernens affärsmodell. Genom den nya segmentsindelningen kan vi följa utvecklingen av Sverige, under segment Norden. Rörelsemarginalen för segmentet ökade till 7,4 % för år 2018, vilket är en god lönsamhetsnivå inom tillverkningsindustrin.

Året var också framgångsrikt då vi fick ytterligare bevis på vår affärsmodell genom nya viktiga kundkontrakt (se ovan). Dessutom gav vårt viktiga arbete med rörelsekapitalet ett fortsatt starkt kassaflöde. Det möjliggör bland annat amorteringar och vi har sedan utgången av kvartal 1, 2018, det vill säga efter förvärvet av Wermech, minskat skulden med 20 %, eller 69 MSEK, varav 29 MSEK under det sista kvartalet 2018. Nettoskulden är per årsskiftet 260 MSEK.

Som vi beskrev i föregående rapport, befarade vi en inbromsning i slutet av år 2018 på grund av julens kalenderplacering och kunders oro för konjunkturen, vilket vi mötte med produktionsuppehåll i flera fabriker. Med tanke på att det därmed blev ett avkortat fjärde kvartal är det operativa rörelseresultatet tillfredsställande. Dock avslutades vårt omfattande CORE projekt i Narva med en nedskrivning av tillgångar i fjärde kvartalet. Arbetet bedöms leda till förbättrad lönsamhet under år 2019.

HANZA 2019 – en bra start på verksamhetsåret

År 2019 har inletts med god efterfrågan och vi arbetar med att realisera vår färdplan för HANZAs tredje utvecklingsfas, som bedöms att sträcka sig fram till år 2022.

Under år 2018 var Kluster Sverige i fokus, men vi genomförde även en betydande utveckling av vår övriga verksamhet, främst genom CORE projektet i Narva, där bland annat fabriken tidigare affärssystem ersattes med HANZA-koncernens gemensamma ERP-system och en fullständig processgenomgång rörande varulager, underlag för värdering och rutiner genomfördes. Under år 2019 kommer ett prioriterat arbete vara att fortsätta utvecklingen av klustren utanför Sverige, samt att addera nya kundmarknader.

Vi har redan i januari i år tagit ytterligare ett viktigt steg i koncernens utveckling genom förvärvet av Toolfac, med specialkompetens inom tillverkning av trycksatta komponenter för hydraulik och pneumatik. Bolaget kommer under år 2019 att integreras i vårt finska kluster, som ingår i segmentet Norden. Toolfac betyder ytterligare ett kvalificerat tillskott i vår omfattande verktygslåda för våra kunder.

Vidare arbetar vi med att förbereda ett byte av marknadsplats från First North till Nasdaq Stockholms huvudlista under det första halvåret 2019. Syftet är bland annat att erhålla den kvalitetsstämpel som följer av att möta de betydligt högre krav som ställs på huvudlistan. Ett listbyte möjliggör även för nya institutionella placerare att investera i HANZA.

HANZA har en tydlig, innovativ och värdeskapande strategi för tillverkningsindustrin och vi ser mycket ljus på framtiden.

*) Se Definitioner på sid 28



Epiroc, en ny kund till HANZA, utvecklar innovativa produkter för bergbrytning-, infrastruktur- och naturresursindustrin. HANZA har tecknat ett flerårigt, globalt tillverkningsavtal med Epiroc avseende leveranser av mekanik och delsystem för utrustning till gruvindustrin.

MARKNADSUTVECKLING

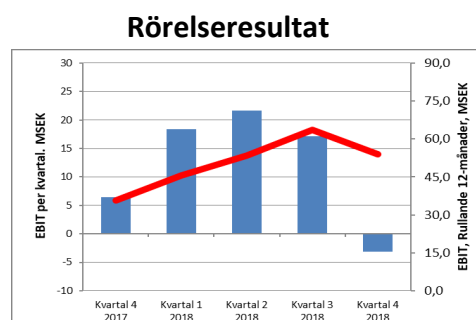
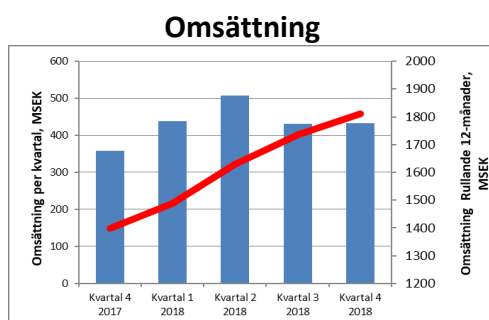
HANZAs marknad är i dag huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom att HANZAs kunder har en bred branschspridning, återspeglas normalt konjunkturen i HANZAs försäljning. Dock har HANZA historiskt erhållit nya marknadsandelar under lågkonjunktur, på grund av ett ökande behov hos produktägare att finna nya tillverkningslösningar, vilket är HANZAs kärnverksamhet. Med förvärvet av Wermlands Mechanics har den säsongsmässiga variationen över kalenderåret ökat i segment Norden, där juli och december är svagare försäljningsmånader på grund av ledighet.

Konjunkturinstitutet skriver i sin senaste prognos (januari 2019) att sammantaget har efterfrågan dämpats ytterligare något, men är fortfarande starkare än normalt. HANZA ser en god efterfrågan under inledningen av år 2019, efter en minskning under slutet av år 2018.

HANZA lämnar inga försäljningsprognoser, men konstaterar sammanfattningsvis att bolaget har ett gott utgångsläge för att fortsatt erhålla nya kunder och volymer med hjälp av HANZAs unika tillverkningskoncept. Därutöver bedöms det systematiska arbete som nu sker med att bredda bolagets kundmarknad utanför Norden att medföra stora tillväxtmöjligheter de kommande åren.

Det bör noteras att HANZA aktivt arbetar med strategiska förvärv och med att utveckla kundportföljen i syfte att öka kundvärdet, och därmed lönsamheten. Därmed kan vissa icke-strategiska volymer fasas ut, speciellt efter förvärv. Även vid sammanslagningar av fabriker har, och kan, utvalda volymer avvecklas. Vidare flyttas volymer mellan fabriker för att optimera lönsamheten, vilket medför att en förvärvad fabriks omsättning kan påverkas. En förändring av koncernens omsättning, eller en jämförelse av en fabriks omsättning innan/efter ett förvärv, ger därför inte en fullständig bild av nyförsäljningen.

Koncernens mål är en genomsnittlig omsättningstillväxt om lägst 10 % per år över en konjunkturcykel, vilket mäts som omsättningsförändringen, vilket är nettoförändringen från nya kunder, avvecklade volymer, förvärvade volymer och valutaförändringar.



Graferna visar omsättning respektive rörelseresultat per kvartal (staplar), samt rullande 12 månader (linje) till och med rapporterat kvartal.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 21,0 % till 432,8 MSEK (357,8). En förstärkning av utländska valutor, främst Euro, påverkar omsättningen positivt med ca 15 MSEK. Exklusive valuta är nettoomsättningssökningen cirka 17 %. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Wermland Mechanics AB i februari 2018. En omsättningsförändring ger dock inte en fullständig bild av koncernens nyförsäljning, se "Marknadsutveckling" ovan.

EBITDA för kvartalet uppgick till 11,7 MSEK (16,8), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 2,7 % (4,7). Avskrivningarna under perioden uppgick till 14,8 MSEK (10,4), varav avskrivningar på immateriella tillgångar var 2,0 MSEK (0,1). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till -3,1 MSEK (6,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,7 % (1,8). Rörelsemarginalen påverkas endast marginellt av valutakurseffekterna som beskrivits ovan. Exklusive direkta kostnader för listbyte om 2,3 MSEK uppgår koncernens rörelsemarginal till -0,2%. EBITA uppgick till -1,1 MSEK (6,5).

Under fjärde kvartalet 2018 uppvisar segmentet Norden en omsättning från externa kunder på 227,3 MSEK (141,0), en ökning med 61%. Ökningen beror i huvudsak på förvärvet av Wermech. EBITA uppgick till 16,1 MSEK (5,5), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,1 % (3,9). Resultatförbättringen är en kombination av fortsatt ökad lönsamhet i HANZAs nordiska verksamhet, orsakade av genomförda effektiviseringsprojekt och samordningseffekter, resultattillskott från förvärvet av Wermech samt kostnadsbesparingar vid klusterbildning. Omsättningen ökade med 86,3 MSEK till 227,3 MSEK (141,0), vilket huvudsakligen förklaras av det förvärvade bolaget Wermech.

Segment Övriga Världen omsättning till externa kunder uppgick till 205,5 MSEK (216,5). Valutan har påverkat omsättningen marginellt. Minskningen är i huvudsak hänförlig till lägre volymer i Kluster Estland och det CORE projekt som beskrivs nedan. EBITA uppgår till -14,8 MSEK (3,8) för kvartalet, vilket motsvarar en EBITA-marginal om -7,2 % (1,8). Justerat för den nedskrivning av tillgångar som beskrivs nedan uppgår EBITA till -3,9 MSEK, vilket motsvarar -1,9 %.

Som tidigare beskrivits, har HANZA genomfört ett större så kallat CORE projekt vid koncernens tungmekanikenhet i Narva, Estland. Bland annat har organisationen ändrats enligt koncernens strategi att samordna fabriker till Tillverkningskluster. Vidare har Narva-fabrikens tidigare affärssystem ersatts med HANZA-koncernens gemensamma ERP-system. I samband med systembytet har en fullständig processgenomgång rörande varulager, underlag för värdering och rutiner genomförts. CORE projektet har nu avslutats och medförde att bolaget beslutade om en nedskrivning av Narva-fabrikens lager med 10,9 MSEK, vilket belastar segmentets resultat under det fjärde kvartalet 2018. Vidare har flera fabriker i segmentet haft produktionsuppehåll i slutet av året, för att möta en volymminskning kopplad till julens kalenderplacering. Resultatet belastas vidare av kostnader för effektiviseringsprojekt som avslutats under kvartal fyra, 2018. Samtliga åtgärder i segmentet bedöms leda till förbättrade resultat under år 2019.

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 -2,4 MSEK (-2,8) och innefattar huvudsakligen kostnader för utveckling av processer för intern kontroll och företagsstyrning i samband med att koncernen anpassar sig till kraven på Nasdaq OMX Stockholm, huvudlistan inför ett kommande listbyte. 2017 belastades fjärde kvartalet av kostnader för förvärvet av Wermland Mechanics med 1,4 MSEK.

Koncernens bruttomarginal minskade till 43,2 % (44,0) beroende på nedskrivningen av tillgångar i enheten i Narva. Övriga externa kostnader uppgick till -65,0 MSEK (-50,4) och personalkostnader uppgick till -110,0 MSEK (-92,2). De ökade kostnaderna beror på förvärvet av Wermech.

Finansnettot uppgick till -4,8 MSEK (-5,6) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -3,2 MSEK (-2,4). Omförhandlade skuldräntor medförde att räntekostnaderna endast ökar med 0,8 MSEK även efter den ökade nettoskulden till följd av förvärvet av Wermech. Valutakursvinster och förluster netto uppgick till -0,4 MSEK (-2,4). Övriga finansiella kostnader uppgick till -1,2 MSEK (0,8).

Resultatet före skatt uppgick till -7,9 MSEK (0,8). Resultatet efter skatt uppgick till -9,7 MSEK (1,3). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick för kvartalet till -0,33 SEK (0,05).

Helåret

HANZAs nettoomsättning ökade med 29,0 % till 1 810,6 MSEK (1 399,7). Justerat för förstärkning av utländska valutor, främst Euro, är omsättningsökningen cirka 25 %. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Wermland Mechanics AB i februari 2018. I föregående års jämförelsesiffror ingår dock försäljningsvolymen som fasats ut under året, främst från den avvecklade fabriken i Vasa, Finland, varför den underliggande tillväxten är högre, se vidare under "Marknadsutveckling" ovan.

EBITDA för året uppgick till 113,2 MSEK (79,1), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,3 % (5,7). Avskrivningarna under perioden uppgick till 59,1 MSEK (43,4), varav avskrivning av immateriella tillgångar var 7,2 MSEK (0,3). Bruttomarginalen uppgick till 44,5 % (42,3). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 54,1 MSEK (35,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,0 % (2,6). EBITA uppgick till 61,3 MSEK (36,0).

Norden redovisar ett EBITA om 67,4 MSEK (16,2), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 % (2,9). Omsättningen ökade med 357,3 MSEK till 910,4 MSEK (553,1).

Segment Övriga Världen uppvisar ett EBITA om 3,9 MSEK (23,9) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 0,4 % (2,8). Resultatet belastas av ovan nämnda aktiviteter för att effektivisera verksamheten inför fortsatta volymuppgångar.

Affärsutvecklingens EBITA uppgick till -10,0 MSEK (-4,1) och innefattar främst kostnader för förvärv av Wermech, samt utveckling av processer för intern kontroll och företagsstyrning i samband med att koncernen anpassar sig till kraven på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

Finansnettot uppgick till -24,9 MSEK (-16,3). Av detta uppgår räntenettot till -14,1 MSEK (-11,2). En stärkt Euro har lett till realiserade kursdifferenser som vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden påverkar finansnettot negativt. I samband med företrädesemissionen som genomfördes under första kvartalet för att delvis finansiera förvärvet av Wermech upptog bolaget en så kallad bryggfinansiering vars kostnad belastat finansnettot negativt med 1,0 MSEK (0,0).

Resultatet före skatt uppgick till 29,2 MSEK (19,4). Resultatet efter skatt uppgick till 20,8 MSEK (16,4). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,74 SEK (0,69).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 39,8 MSEK (19,0). För helåret uppgick det till 113,5 MSEK (72,0). Förändring av rörelsekapitalet gav ett positivt kassaflöde om 33,5 MSEK (5,1) under det fjärde kvartalet och 27,8 MSEK (10,2) under året.

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

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i fjärde kvartalet till -20,0 MSEK (-2,5) och bestod främst av investering i maskiner och inventarier om 19,2 MSEK (5,0). För helåret uppgår kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar, exklusive rörelseförvärv, till netto 44,7 MSEK (föregående år netto avyttring av tillgångar om 8,7), samt investeringar i dotterbolag -144,4 MSEK (-).

Totala investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick i kvartalet till 20,4 MSEK (6,7) och för helåret till 59,5 MSEK (18,1). Skillnaden mot kassaflöden beror på investeringar i maskiner och inventarier via leasing.

Kassaflödet från lån uppgick under fjärde kvartalet till -25,1 MSEK (-9,3) och för helåret till 28,4 MSEK (-48,1). I helårsperioden ingår förvärvslån om 88 MSEK i samband med att HANZA förvärvade Wermech. Förvärvet finansierades även med en nyemission under första kvartalet om 56,0 MSEK efter transaktionskostnader. Under fjärde kvartalet har ytterligare en emission genomförts vid inlösen av optioner. Denna hade en kassaflödeseffekt om +10,7 MSEK (-).

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 410,5 MSEK (309,3) och soliditeten till 37,5 % (40,2). Balansomslutningen uppgick till 1 096,1 MSEK (769,8). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 77,5 MSEK (56,1). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 260,2 MSEK (142,0), Skuldökningen under året förklaras av förvärvet av Wermech under första kvartalet 2018. Under det fjärde kvartalet 2018 har nettoskulden minskat med 28,7 MSEK.

MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 412 (1 374). Vid periodens utgång uppgick antal anställda till 1 514, vid årets början var antalet 1 373 st. Av de anställda vid periodens utgång har 173 tillkommit genom förvärvet av Wermech.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning består enbart av intäkter från koncernföretag och uppgick under kvartalet till 8,6 MSEK (1,8) och för helåret till 19,8 MSEK (8,5). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (2,7) och för helåret till 4,9 MSEK (-0,6). Inga investeringar har skett i moderbolaget.

AKTIEN

Vid årets ingång uppgick antalet aktier till 22 324 008. Som en del av finansieringen av förvärvet av Wermech genomförde HANZA under första kvartalet en nyemission, varvid 6 697 200 nya aktier tillfördes och aktiekapitalet ökade med 669 720 SEK. I november och december emitterades 848 510 aktier vid inlösen av teckningsoptioner, varvid aktiekapitalet ökade med 84 851 SEK. Vid utgången av år 2018 uppgick antalet aktier i Bolaget därmed till 29 869 718. Återstående del av optionsprogrammet löstes in i början av januari 2019, varvid antalet aktier ökade med 110 210 och aktiekapitalet ökade med 11 021 SEK. Den 31 januari 2019 förvärvades Toolfac, där en del av köpeskillingen utgjordes av aktier, varvid antalet aktier ökade med 1 000 000 och aktiekapitalet ökade med 100 000 SEK. Antalet aktier uppgår därefter till 30 979 928.

Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Adviser och agerar även som likviditetsgarant. Endast ett aktieslag finns och 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 Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Kursen vid periodens utgång var 13,85 SEK (10,71). 2016 utgavs ett teckningsoptionsprogram som efter omräkning för företrädesemissionen gav rätt att per option teckna 1,07 aktie för 11,14 SEK under perioden 2018-11-01 till 2018-12-31. Antalet optioner som tecknats i programmet uppgick till 896 000. Inlösen har påkallats för samtliga optioner varvid 848 510 aktier emitterades i december och ytterligare 110 210 aktier emitterades i början av januari 2019.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,25 (0,00) kronor per aktie för verksamhetsåret 2018, vilket motsvarar ca. 7,5 MSEK.

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 2017. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2017 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.

Bolagets VD och CFO utnyttjade i november sina andelar i optionsprogrammet, enligt ovan beskrivna villkor, varvid deras totala innehav ökade till 391 156 respektive 110 210 aktier.

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 14 februari 2019

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 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Nettoomsättning	2, 4	432,8	357,8	1 810,6	1 399,7
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-8,1	2,8	-9,6	18,0
Råvaror och förnödenheter		-237,9	-203,2	-996,1	-825,0
Övriga externa kostnader		-65,0 ^{*)}	-50,4	-248,4	-191,1
Personalkostnader		-110,0 ^{*)}	-92,2	-445,7	-339,2
Avskrivningar		-14,8	-10,4	-59,1	-43,4
Övriga rörelseintäkter	5	2,4	3,2	9,4	21,4
Övriga rörelsekostnader	5	-2,5	-1,2	-7,0	-4,7
Rörelseresultat	4	-3,1	6,4	54,1	35,7
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		-	-	-	-
Finansiella kostnader		-4,8	-5,6	-24,9	-16,3
Finansiella poster – netto	6	-4,8	-5,6	-24,9	-16,3
Resultat före skatt		-7,9	0,8	29,2	19,4
Inkomstskatt	7	-1,8	0,5	-8,4	-3,0
Periodens resultat		-9,7	1,3	20,8	16,4
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		-0,7	9,8	12,9	10,0
Övrigt totalresultat för perioden		-0,7	9,8	12,9	10,0
Summa totalresultat för perioden		-10,4	11,1	33,7	26,4

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

Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,33	0,05	0,74	0,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,33	0,05	0,74	0,69

Antalet aktier före och efter utspädning framgår av not 8

*) Under kvartal 1 till 3 har kostnader för inhyrd personal i det under året förvärvade bolaget Wermech rapporterats som personalkostnader. I delårsrapporten januari – september 2018 uppgick dessa kostnader till 10,1 MSEK. Detta har justerats i denna rapport så att samtliga kostnader för inhyrd personal nu ingår i övriga externa kostnader ovan både för fjärde kvartalet och för helåret.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		264,5	147,6
Övriga immateriella tillgångar		65,9	3,8
Immateriella tillgångar		330,4	151,4
Materiella anläggningstillgångar		269,6	205,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		16,4	16,7
Finansiella anläggningstillgångar		16,7	17,0
Summa anläggningstillgångar		616,7	374,2
Omsättningstillgångar			
Varulager		290,1	270,2
Kundfordringar		83,8	49,4
Övriga fordringar		18,1	13,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,9	6,4
Likvida medel		77,5	56,1
Summa omsättningstillgångar		479,4	395,6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 096,1	769,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		410,5	309,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3	207,2	87,3
Ej räntebärande långfristiga skulder		33,4	7,4
Summa långfristiga skulder		240,6	94,7
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	3	45,3	68,8
Skulder till kreditinstitut	3	68,1	39,9
Övriga räntebärande skulder		17,1	2,1
Leverantörsskulder		219,4	167,4
Övriga skulder		29,1	44,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66,0	43,2
Summa kortfristiga skulder		445,0	365,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 096,1	769,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Ingående balans		410,2	298,2	309,3	268,8
Periodens resultat		-9,7	1,3	20,8	16,4
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser		-0,7	9,8	12,9	10,0
Summa totalresultat		-10,4	11,1	33,7	26,4
Effekt av implementation av IFRS 15	2	-	-	0,8	-
Transaktioner med ägare					
Teckningsoptioner		-	-	-	0,1
Inlösen av optioner		10,7	-	10,7	-
Nyemission		-	-	60,3	-
Emissionskostnader		-	-	-4,3	-0,1
Konvertering av konvertibelt lån		-	-	-	14,1
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		10,7	-	66,7	14,1
Utgående balans		410,5	309,3	410,5	309,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		-7,9	0,8	29,2	19,4
Avskrivningar		14,8	10,4	59,1	43,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1,1	2,7	4,7	-1,8
Betald inkomstskatt		-1,7	0,0	-7,3	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		6,3	13,9	85,7	61,8
Summa förändring av rörelsekapital		33,5	5,1	27,8	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		39,8	19,0	113,5	72,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Rörelseförvärv	9	-	-	-144,4	-
Investeringar i anläggningstillgångar		-20,0	-5,0	-46,5	-14,3
Avyttring materiella anläggningstillgångar		-	2,5	1,8	23,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-20,0	-2,5	-189,1	8,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission		10,7		66,7	-
Upptagna lån		10,4	34,0	232,8	54,1
Amortering av lån		-35,5	-43,3	-204,4	-102,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-14,4	-9,3	95,1	-48,1
Ökning/minskning av likvida medel		5,4	7,2	19,5	32,6
Likvida medel vid periodens början		72,1	49,3	56,1	24,1
Kursdifferenser i likvida medel		-	-0,4	1,9	-0,6
Likvida medel vid periodens slut		77,5	56,1	77,5	56,1

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Rörelsens intäkter	8,6	1,8	19,8	8,5
Rörelsens kostnader	-4,1	-3,2	-18,5	-12,7
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0,1
Rörelseresultat	4,5	-1,4	1,3	-4,1
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,6	0,0	2,2	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,1	-0,4	-0,9	-1,6
Summa resultat från finansiella poster	0,5	-0,4	1,3	-1,0
Resultat efter finansiella poster	5,0	-1,8	2,6	-5,1
Bokslutsdispositioner	2,3	4,5	2,3	4,5
Resultat före skatt	7,3	2,7	4,9	-0,6
Skatt på periodens resultat	-0,4	0,2	-0,4	0,2
Periodens resultat	6,9	2,9	4,5	-0,4

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

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	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		297,3	238,2
Summa anläggningstillgångar		297,3	238,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		2,9	5,6
Likvida medel		11,5	7,1
Summa omsättningstillgångar		14,4	12,7
SUMMA TILLGÅNGAR		311,7	250,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		297,0	225,8
Långfristiga skulder		7,2	8,6
Kortfristiga skulder		7,5	16,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		311,7	250,9

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 7 till 11 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.

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 2017. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med denna årsredovisning.

Införandet av IFRS 9 "Finansiella instrument" har inte haft någon påverkan på koncernens balans- och resultaträkning.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" tillämpas av koncernen för första gången 2018. För den helt övervägande delen av koncernens intäkter är redovisningen oförändrad men i några fall där leverans sker till så kallade buffertlager redovisas intäkterna nu tidigare. Hanza har valt en framåtriktad tillämpning vilket innebär att jämförelseåret 2017 inte har räknats om. Vid årets ingång fanns ett buffertlager uppgående till 9,4 MSEK med ett försäljningsvärde på 10,2 MSEK. Mellanskillnaden, 0,8 MSEK, har redovisats direkt i koncernens rapport över förändringar i eget kapital som Effekt av implementation av IFRS 15. Skulle kvartalets resultat redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper skulle detta inte haft någon inverkan på kvartalets nettoomsättning eller rörelseresultat. För beskrivning av koncernens intäkter, se Not 4.

IFRS 16 "Leasing" ska tillämpas av koncernen från och med 2019. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Arbetet med att anpassa koncernens rapportering är slutfört. Avstämning av effekterna på bolagets resultat och balansräkning mot rapporteringen enligt tidigare standard pågår. Den väsentliga skillnaden kommer bli att ett antal hyreskontrakt för fabriker och andra lokaler, som tidigare behandlats som operationell leasing, kommer redovisas som anläggningstillgångar respektive finansiella skulder i balansräkningen, vilket kommer öka koncernens balansomslutning med cirka 78 MSEK. I resultaträkningen blir den huvudsakliga skillnaden en förskjutning av kostnader från övriga externa kostnader till avskrivningar och viss mån räntekostnader, där den senare förskjutningen kommer påverka EBIT positivt med cirka 2 MSEK under 2019. Övergången kommer ske enligt förenklad metod varvid skulden och nyttjanderätten för befintliga kontrakt värderas till återstående betalningar vid övergångstidpunkten 2019-01-01. Avtal som vid övergången har en kortare återstående löptid än ett år kommer, enligt lättnadsregel, inte inkluderas i skulden respektive nyttjanderätten.

HANZA har från år 2018 övergått till en klusterbaserad segmentsindelning, vilket beskrivs i Not 4.

**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 skräddarsy 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 från och med år 2018 en klusterbaserad segmentsindelning som ersätter den segmentsindelning som använts fram till och med år 2017, vilken var baserad på tillverkningsteknologi. Den nya segmentsindelningen bedöms bättre spegla affärsmodellen, organisationen och det sätt på vilket styrelse och ledning nu följer upp och bedömer verksamheten. 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 (nära Tyskland m.fl.) och Kina (i Kina). Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, omfattande komplex montering, samt fokus på effektiv logistik.
- **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		Okt - dec 2018		Okt - dec 2017		
	Segmentens	Avgår	Intäkter	Segmentens	Avgår	Intäkter
	intäkter	försäljning	från	intäkter	försäljning	från
		mellan	externa		mellan	externa
		segment	kunder		segment	kunder
Norden	228,6	-1,3	227,3	144,0	-3,0	141,0
Övriga världen	218,0	-12,5	205,5	234,5	-18,0	216,5
Affärsutveckling	-	-	-	0,3	-	0,3
Summa	446,6	-13,8	432,8	378,8	-21,0	357,8

MSEK		Jan - dec 2018		Jan - dec 2017		
	Segmentens	Avgår	Intäkter	Segmentens	Avgår	Intäkter
	intäkter	försäljning	från	intäkter	försäljning	från
		mellan	externa		mellan	externa
		segment	kunder		segment	kunder
Norden	921,6	-11,2	910,4	567,9	-14,8	553,1
Övriga världen	953,0	-52,5	900,5	927,7	-82,1	845,6
Affärsutveckling	-0,3	-	-0,3	1,0	-	1,0
Summa	1 874,3	-63,7	1 810,6	1 496,6	-96,9	1 399,7

Resultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
EBITA				
Norden	16,1	5,5	67,4	16,2
Övriga världen	-14,8	3,8	3,9	23,9
Affärsutveckling	-2,4	-2,8	-10,0	-4,1
Summa EBITA	-1,1	6,5	61,3	36,0
Avskrivning immateriella tillgångar	-2,0	-0,1	-7,2	-0,3
Rörelseresultat	-3,1	6,4	54,1	35,7
Finansiella poster – netto	-4,8	-5,6	-24,9	-16,3
Resultat före skatt	-7,9	0,8	29,2	19,4
Engångsposter				
Omvärdering av tilläggslikvid	-0,8	-	-0,8	-
Transaktionskostnader	-	-1,4	-0,3	-1,4
Kostnader för byte av börslista	-2,3	-	-5,3	-
Omstrukturering Vasa, netto inklusive skuldeftergift (se not 5)	-	-1,1	-	-5,2
Lagernedskrivning	-10,9	-	-10,9	-
Realisationsvinst fastigheter	-	-	-	2,4
Summa	-14,0	-2,5	-17,3	-4,2
EBITA per segment exklusive engångsposter				
Norden	16,1	6,6	67,4	17,7
Övriga världen	-3,9	3,8	14,8	24,0
Summa	12,2	10,4	82,2	41,7
Affärsutveckling	0,7	-1,4	-3,6	-1,5
Summa	12,9	9,0	78,6	40,2
Engångsposter	-14,0	-2,5	-17,3	-4,2
EBITA	-1,1	6,5	61,3	36,0

Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi

MSEK	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Mekanik	304,8	224,2	1274,6	900,7
Elektronik	128,0	133,3	536,3	498,0
Affärsutveckling	-	0,3	-0,3	1,0
Summa	432,8	357,8	1 810,6	1 399,7

Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

MSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2018	2017	2018	2017
Övriga rörelseintäkter				
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0,2	1,6	1,6	8,1
Valutakursvinster	1,3	0,9	5,5	4,5
Skuldeftergift	-	-	-	7,3
Övriga poster	0,9	0,7	2,3	1,5
Summa övriga rörelseintäkter	2,4	3,2	9,4	21,4

Övriga rörelsekostnader

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

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

MSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2018	2017	2018	2017
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	-	-	-	-
Valutakursvinster och förluster netto	-	-	-	-
Summa finansiella intäkter	-	-	-	-

Finansiella kostnader

Räntekostnader	-3,2	-2,4	-14,1	-11,2
Valutakursvinster och förluster netto	-0,4	-2,4	-6,4	-1,6
Övriga finansiella kostnader	-1,2	-0,8	-4,4	-3,5
Summa finansiella kostnader	-4,8	-5,6	-24,9	-16,3
Summa finansiella poster - netto	-4,8	-5,6	-24,9	-16,3

Not 7 Inkomstskatt

Effektiv skattesats för helåret uppgick till 29 procent (15). 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. Under 2018 beskattas en väsentlig del av resultatet i Norden.

Skattekostnaden minskades under året med 0,6 MSEK på grund av omräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i Sverige. Denna omräkning har skett på grund av beslut att stegvis sänka bolagsskatten från 2019 varvid skattesatsen 21,4 % har använts för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som förväntas utnyttjas eller återföras under 2019 och 2020. För fordringar och skulder som förväntas utnyttjas eller återföras från och med 2021 har skattesatsen 20,6 % använts.

Not 8 Antal aktier

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

Antal aktier	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	29 187 221	24 174 668	27 907 850	23 892 035
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:				
Konvertibler	-	-	-	260 996
Optioner	253 291	-	225 907	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29 440 512	24 174 668	28 133 757	24 153 031
Utestående aktier vid periodens utgång	29 869 718	24 174 668	29 869 718	24 174 668

Föregående års värden har omräknats med anledning av fondemissionselement i företrädesemission under första kvartalet 2018.

Not 9 Rörelseförvärv

Hanza Holding AB förvärvade den 1 februari 2018 samtliga aktier i Wermland Mechanics Group AB (Wermech). Bolaget äger dotterbolaget Wermland Mechanics Töcksfors AB som bedriver tillverkning av kundanpassade tunnplåtskomponenter vid fabriker i Töcksfors och Svanskog i Värmland. Under år 2017 omsatte Wermech 366 MSEK med ett rörelseresultat på 27 MSEK.

Den totala köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145,0 MSEK som erlades vid tillträdet, samt en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019. Den förväntade tilläggsköpeskillingen bedömdes i den ursprungliga förvärvsanalysen till 16,5 MSEK vilket diskonterades till 15,8 MSEK. Tilläggsköpeskillingen beräknas utifrån det förvärvade bolagets omsättning under 2018 och har i bokslutet per 2018-12-31 beräknats bli 17,3 MSEK vilket är 0,8 MSEK högre än bedömningen vid förvärvstillfället. Förändringen redovisas under övriga rörelsekostnader i fjärde kvartalet. I förvärvet har en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 66,0 MSEK identifierats. Kundrelationerna skrivs av linjärt över 10 år. Därutöver redovisas en goodwill om 113,3 MSEK i förvärvet. Denna goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Köpeskilling, MSEK

Likvida medel erlagda vid tillträdet	145,0
Villkorad tilläggsköpeskilling som förfaller första kvartalet 2019.	15,8
Summa beräknad köpeskilling	160,8

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,6
Immateriella anläggningstillgångar	66,0
Materiella anläggningstillgångar	54,3
Varulager	29,1
Kundfordringar och andra fordringar	62,8
Uppskjuten skatteskuld	-25,2
Upplåning	-76,3
Leverantörsskulder och andra skulder	-63,8
Summa identifierade nettotillgångar	47,5

Goodwill	113,3
Summa tillförda nettotillgångar	160,8

HANZAs affärsmodell syftar till att samordna fabriker med olika tillverkningsteknologier 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 resultateffekt 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.

Wermechs omsättning under år 2018 påverkas därmed positivt av att bolaget ingår i HANZA-koncernen, se vidare "Marknadsutveckling" ovan. Wermech ingår i HANZA-koncernen från och med 1 februari 2018. Under januari 2018, omsatte bolaget 33,4 MSEK och uppvisade ett rörelseresultat på 2,4 MSEK. Redovisad extern försäljning till HANZAs kunder från det förvärvade bolaget Wermech under kvartal 4 uppgår till 102,8 MSEK, med ett redovisat rörelseresultat om 7,3 MSEK. Från och med förvärvstidpunkten redovisar Wermech en extern försäljning om 368,6 MSEK, med ett redovisat rörelseresultat om 30,3 MSEK

Förvärv efter balansdagen

HANZA förvärvade per 2019-01-31 det finska bolaget finska Toolfac Oy, en högteknologisk leverantör av skärande bearbetning. Bolaget har ca. 60 anställda och en årsomsättning om ca. 80 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel, en aktiedel och en tilläggsköpeskilling, vilket sammanlagt bedöms till ca. 34 MSEK. Förvärvsanalys har ännu inte upprättats.

NYCKELTAL

	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017
Nyckeltal enligt IFRS				
Nettoomsättning, MSEK	432,8	357,8	1810,6	1 399,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK ^{*)}	-0,33	0,05	0,74	0,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{*)}	-0,33	0,05	0,74	0,69
Medelantal anställda	1 393	1 374	1 402	1 305
Alternativa nyckeltal				
EBITDA-marginal, %	2,7%	4,7%	6,3%	5,7%
Rörelsemarginal, %	-0,7%	1,8%	3,0%	2,6%
Operativa segmentens EBITA, MSEK	1,3	9,3	71,3	40,1
Operativ EBITA-marginal, %	0,3%	2,6%	3,9%	2,9%
Operativt kapital, MSEK	670,7	451,3	670,7	451,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	-0,2%	1,4%	10,9%	7,6%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,6	0,8	3,2	3,0
Räntebärande nettoskuld, MSEK	260,2	142,0	260,2	142,0
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,5	0,6	0,5
Soliditet, %	37,5%	40,2%	37,5%	40,2%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK ^{*)}	13,70	12,79	13,70	12,79
Medelantal anställda	1 412	1 374	1 407	1 305

^{*)}Föregående års värden har omräknats med anledning av fondemissionselement i företrädesemission under första kvartalet 2018.

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

- Publicering av årsredovisning vecka 15, 2019
- Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2019 lämnas den 7 maj 2019
- Årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2019
- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2019 lämnas den 30 juli 2019
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2019 lämnas den 29 okt 2019

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 detsamma som 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.

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

Nettoskultsättningsgrad är räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital

Räntabilitet på operativt kapital är EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital

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

Rörelsemarginal (EBIT-marginal) är EBIT dividerat med nettoomsättning

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutning

BEGREPP

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, skapar bolaget kortare ledtider, mer miljövänliga processer och ökad lönsamhet åt sina kunder. HANZA grundades år 2008, omsatte år 2018 drygt 1,8 miljarder kronor och har verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina.

Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag som ABB, Epiroc, Getinge, SAAB Defense och Siemens.

Läs mer på www.hanza.com

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 Nasdaq First North Stockholm.