

HANZA



EMPOWERING  
INNOVATION

**DELÅRSRAPPORT**  
Andra kvartalet 2017

## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 juni 2017

HANZA-koncernen har skapats genom två uppbyggnadsfaser. Under den andra fasen har olika tillverknings-teknologier förts samman till fem geografiska områden, *Kluster*, under ett program benämnt *Frontrunner*.

Frontrunner avslutades under rapportperioden. Finansiella poster som härrör från kluster-arbetet, såsom flyttade fabriker, avyttrade maskiner och avvecklade kundvolymerna, anges med referens till Frontrunner. Ytterligare information finns under avsnitten *Påverkan av Frontrunner* samt *Omsättning och resultat*.

### ANDRA KVARTALET (1 april – 30 juni 2017)

- Nettoomsättningen ökade med 7,3 % till 367,6 MSEK (342,5)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 14,4 MSEK (11,4).  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 14,0 MSEK (10,5).  
Rörelseresultatet påverkas med 3,7 MSEK (-2,0) hänförliga till Frontrunner.
- Resultat efter skatt uppgick till 8,0 MSEK (3,3), vilket motsvarar 0,36 SEK per aktie (0,16)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,0 MSEK (26,3)

### FÖRSTA HALVÅRET (1 januari – 30 juni 2017)

- Nettoomsättningen ökade med 5,4 % till 717,6 MSEK (681,1)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 23,6 MSEK (25,9).  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 22,4 MSEK (23,0).  
Rörelseresultatet påverkas av -0,5 MSEK (+0,3) hänförliga till Frontrunner.
- Resultat efter skatt uppgick till 11,3 MSEK (8,7), vilket motsvarar 0,52 SEK per aktie (0,42)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35,1 MSEK (32,0)

### VD Erik Stenfors kommenterar rapporten:

”Ytterligare ett framgångsrikt kvartal. Vi fortsätter att minska vår skuldsättning, trots en god organisk tillväxt. Sedan årsskiftet har vi minskat vår räntebärande nettoskuld med 60 MSEK, från 227 MSEK till 167 MSEK. Vidare har vi, som tidigare meddelats, tvingats omarbete planen för den sista fabriksflyttningen i Finland, men kan ändå uppvisa en positiv marginal för Mekaniksegmentet (2,1 %). Inom Elektroniksegmentet upprätthåller vi en branschledande marginal (7,3 %).”

”Under åtta år och två faser har vi systematiskt utvecklat HANZA till en internationell miljardkoncern. Långsiktighet och en stark affärsmodell har medfört att HANZA attraherar de bästa ägarna, kunderna och medarbetarna. Sedan föregående rapport har styrelsen breddats med Gerald Engström och Helene Richmond, vi har tecknat avtal med Saab och Getinge och vi har rekryterat Andreas Nordin och Petra Duprez till koncernledningen.”

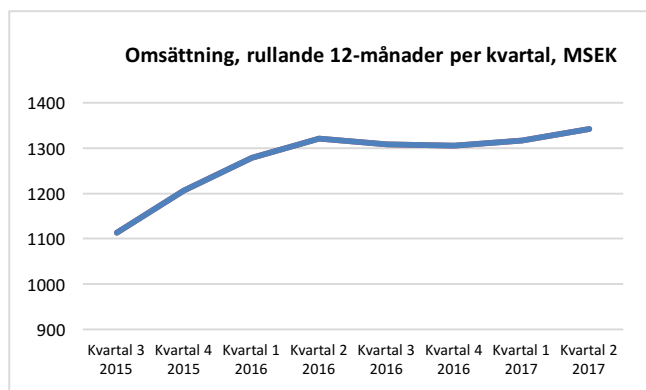
”HANZAs unika kombination av rådgivning och komplett tillverkning gör att vi vinner nya marknadsandelar. I år ligger fokus på att fortsätta effektivisering av våra Tillverkningskluster. Därefter står vi redo att bredda vårt erbjudande till övriga Europa – HANZA går in i sin tredje fas.”

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2017

- I maj fördjupade HANZA samarbetet med försvars- och säkerhetskoncernen Saab genom att teckna ytterligare ett avtal med ett ordervärde om ca 16 MSEK. Tillverkningen kommer att ske i HANZAs tillverkningskluster i Sverige.
- På årsstämman den 10 maj skedde omval styrelsemedlemmarna Mikael Smedeby, Francesco Franzé och Håkan Halén, samt nyval av Gerald Engström och Helene Richmond. Till styrelsens ordförande valdes Mikael Smedeby och till vice ordförande valdes Francesco Franzé.
- Ett avtal tecknades med hyresvärden i Vasa, Finland, varpå domstolen i maj godkände HANZAs rekonstruktion av verksamheten. Därmed är koncernens andra uppbyggnadsfas slutförd.
- HANZA avyttrade i maj en fastighet i Estland, som frigjorts under bolagets klusterprogram. Försäljningen gav en positiv engångspost om 2,4 MSEK, vilket bidrar till att balansera de negativa engångsposter som uppstått i samband med avveckling, uppsägningar och fabriksflytt.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I juli tecknade HANZA ett tillverkningsavtal med det internationella medicinteknikföretaget Getinge, med ett initialt ordervärde överstigande 1 MEUR. Produktionen sker i HANZAs tillverkningskluster i Estland.
- HANZA förstärker koncernledningen för kommande expansion genom att rekrytera en operativ chef (COO) och en strategisk HR chef (SHR), båda tillträder den 1 september 2017. Samtidigt aviserar HANZA att bolagets CFO avser att lämna verksamheten, senast i början av år 2018.



HANZA-koncernens omsättningsutveckling. Grafen visar, dels hur omsättningen ökade med förvärvet av Metalliset år 2015, dels hur de fabriker som avyttrats och de kunder som fasats ut under programmet Fronrunner under år 2016, framgångsrikt har ersatts med nya volymer.

## KOMMENTAR FRÅN VD

### Fortsatt lönsamhetsförbättring

HANZA är den enda tillverkningspartner som utvecklat rationella tillverkningsmiljöer genom att flytta fabriker till utvalda geografiska områden, våra Tillverkningskluster. Under år 2015 och 2016 slutfördes sex sådana fabriksflyttar och vi konstaterar med stolthet vi att det skett med lönsamhet på nedersta raden – trots stora uppbyggnadskostnader.

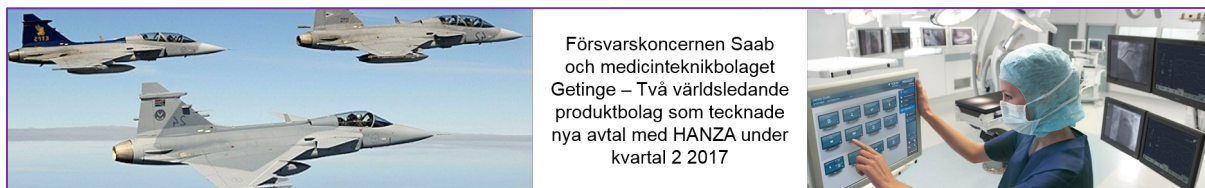
I dag presenterar vi ytterligare ett framgångsrikt kvartal. Samtidigt som vår försäljning ökar, fortsätter vi att minska vår skuldsättning. Sedan årsskiftet har vi minskat vår nettoskuld med 60 MSEK, från 227 MSEK till 167 MSEK.

Även resultatmässigt ser vi en förbättring. Som vi beskrev i föregående rapport så ledde en tvist om ett hyresavtal i Finland till att vi fick senarelägga den avslutande mekaniktransferten till det andra kvartalet 2017. Det påverkade vår mekanikdel negativt, bland annat med behov av parallell produktion, vilket både skapade extrakostnader och en ökad materialförbrukning. Men vi har lyckats möta de negativa engångsposterna med positiva engångsposter och uppvisar en positiv marginal inom Mekaniksegmentet (2,1 %). Inom Elektroniksegmentet upprätthåller vi en branschledande rörelsemarginal om 7,3 % och totalt uppgick koncernens rörelsemarginal till 3,8 %. Vidare bidrog sänkta räntekostnader till en förbättrad vinst per aktie, som ökat från 16 öre per aktie för kvartal två, 2016, till 36 öre för kvartal två, 2017.

### Långsiktighet som framgångsfaktor

Med en stark affärsmodell som grund har vi metodiskt byggt upp HANZA under åtta år och två faser. Långsiktighet under en tydlig vision har gjort att HANZA har vuxit till en internationell miljardkoncern som attraherar de bästa ägarna, kunderna och medarbetarna.

Några exempel: Sedan föregående rapport har vi meddelat att styrelsen breddats med entreprenören bakom Systemair, Gerald Engström, och chefen från SKF, Helene Richmond. Att vi tecknat avtal med försvarskoncernen Saab och medicinteknikkoncernen Getinge. Samt att vi rekryterat Andreas Nordin och Petra Duprez till koncernledningen – två personer med mycket hög kompetens och bred erfarenhet.



Försvarskoncernen Saab och medicinteknikbolaget Getinge – Två världsledande produktbolag som tecknade nya avtal med HANZA under kvartal 2 2017

### Marknadsbehov ger goda framtidsutsikter

Det finns ett stort marknadsbehov av en tillverkningspartner som erbjuder ett högre kundvärde än klassiska kontraktstillverkare. Vårt unika koncept som kombinerar rådgivning med komplett tillverkning ger kontinuerligt nya marknadsandelar.

Vi kommer att fortsätta att utveckla HANZA steg för steg. Nuvarande fokus är att färdigställa och fortsatt effektivisera våra unika Tillverkningskluster, vilket är orsaken till den förstärkta koncernledningen. Därefter kommer vi att bredda vårt erbjudande till kunder i övriga Europa, vilket betyder att HANZA är inne i sin tredje fas!

## MARKNADSUTVECKLING

HANZAs marknad är i dag huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom den breda branschportföljen återspeglas normalt den allmänna konjunkturen i HANZAs försäljningsvolymmer.

Vi ser allmänt en stark global tillväxt. I Europa har tillväxten spridit sig från Tyskland till andra stora ekonomier såsom Frankrike och Spanien. Även USA har haft en uppgång jämfört med det första kvartalet. I Kina har vi sett ett starkt första halvår och vi ser eventuellt en inbromsning under resterande 2017.

I Sverige såg vi en stark efterfrågan under det andra kvartalet. Enligt Konjunkturinstitutet uppdatering i augusti kommer högkonjunkturen att vara fortsatt stark under 2017. Även i Finland är efterfrågan god, medan industrin i Norge föll något under kvartal 2 2017.

HANZA lämnar inte försäljningsprognoser, men konstaterar att utgångsläget för en fortsatt organisk tillväxt är mycket gott.

## PÅVERKAN AV FRONTRUNNER

HANZA-koncernen har skapats genom två uppbyggnadsfaser. Under den andra fasen har ett speciellt program, *Frontrunner*, syftat till att på kort tid färdigställa en unik klusterstruktur, det vill säga utvalda geografiska områden där HANZA kan erbjuda flera tillverkningsteknologier. Under Frontrunner har därför utvalda produktionsvolymmer och fristående fabriker flyttats till klustren.

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

Erfarenhetsmässigt leder en personalreduktion i samband med att en fabrik avvecklas, till en avvecklingskostnad som överstiger 100 KSEK per person. Under 2016 uppgick sådan personal-avveckling till ca 130 personer. Fortsatt personalavveckling har skett under 2017 i Vasa, Finland. Lokalkostnader vid avveckling beror på om fastigheten ägs eller hyrs. Kostnaderna för programmet har redovisats löpande per kvartal i bolagets delårsrapporter under Not 4. Kassaflödesmässigt ger sammanläggning av produktionsenheter ("Klusterbildning") normalt en minskad kapitalbindning.

HANZA har inte avsatt en omstruktureringsreserv för Frontrunner, utan tagit kostnaderna löpande över resultaträkningen (se Omsättning och resultat nedan). Ett av målen för Frontrunner var att kompensera negativa engångsposter, till exempel uppsägningslöner och lokalkostnader, med positiva poster, exempelvis en strukturerad avyttring av de tillgångar som kan frigöras då verksamheten koncentreras till kluster. Under det första halvåret 2017 har rekonstruktionen påverkat och sammanlagt har posterna lett till en engångspost om -0,5 MSEK varav +3,7 MSEK avser andra kvartalet. Kostnader som till stora delar belastar bruttomarginalen.

MSEK	Apr - jun 2017	Apr - jun 2016	Jan - jun 2017	Jan - jun 2016	Jan - dec 2016
Nettoomsättning	367,6	342,5	717,6	681,1	1 305,8
Operativa affärsområdets rörelseresultat	14,4	11,4	23,6	25,9	30,0
Affärsutveckling	-0,4	-0,9	-1,2	-2,9	-4,8
Rörelseresultat	14,0	10,5	22,4	23,0	25,2
Kassaflöde från löpande verksamheten	2,0	26,3	35,1	32,0	41,6
Räntebärande nettoskuld	166,8	212,4	166,8	212,4	226,7
Soliditet	38,0 %	35,7 %	38,0 %	35,7 %	35,6 %

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 7,3 % till 367,6 MSEK (342,5). I föregående års jämförelsesiffror ingår dock volymer som avvecklats under programmet Frontrunner, se ovan, varför den underliggande organiska tillväxten är högre. Omsättningen är på grund av det breda verksamhetsområdet tämligen säsongsoberoende, förutom det tredje kvartalet, som är lägre till följd av sommarperioden.

EBITDA för kvartalet uppgick till 24,8 MSEK (22,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,7 % (6,5). Avskrivningarna under perioden uppgick till 10,8 MSEK (11,7). Koncernens rörelseresultat uppgick till 14,0 MSEK (10,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,8 % (3,1).

Det redovisade rörelseresultatet är inklusive samtliga kostnader, även under speciella program såsom Frontrunner. Därmed finns ingen separat omstruktureringsserv eller motsvarande upprättad. HANZA redovisar dock i noter de kostnader som är av engångsart, såsom 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 andra kvartalet var nettot av dessa poster positivt med 3,7 MSEK till följd av rekonstruktionen i Vasa och försäljning av fastighet i Estland, se not 4. I beloppet ingår endast poster direkt hänförliga till programmet. Utöver detta finns indirekta kostnader såsom kvalitetssäkringsarbete, omläggning av materialstrukturer, intern utbildning av ny personal m.m.

Under andra kvartalet 2017 uppvisar Elektroniksegmentet ett rörelseresultat om 9,5 MSEK (6,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,3 % (5,3). Omsättningen ökade med 7,7 MSEK till 129,3 MSEK (121,6).

Mekaniksegmentets rörelseresultat uppgår till 4,9 MSEK (4,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,1 % (2,2). Till skillnad mot elektronikdelen belastas mekanikdelen fortfarande av engångsposter. Direkta engångsposter inom mekaniksegmentet är under andra kvartalet 4,6 MSEK (-2,0) se vidare not 4. Utöver detta finns indirekta kostnader som ej redovisas explicit, se ovan.



Under segmentet Affärsutveckling redovisas kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet, såsom förvärv, avyttringar, noteringskostnader, utveckling av tjänsteprodukter mm. Under det andra kvartalet uppgick rörelseresultatet för segment Affärsutveckling till -0,4 MSEK (-0,9).

Bruttomarginalen uppgår till 40,5 % (44,2). Den lägre marginalen beror till största delen på engångskostnader kopplade till avslutandet av koncernens uppbyggnadsfas "Frontrunner". Även har förändringar i kundmixen med minskning av kunder som tillhandahåller eget material sänkt bruttomarginalen. Övriga externa kostnader uppgick till -49,0 MSEK (-47,9) och personalkostnader uppgick till -86,2 MSEK (-87,1).

Finansnettot uppgick till -4,9 MSEK (-6,2) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -3,0 MSEK (-3,7) Minskningen av räntenettot är en följd av lägre nettoskuld och sänkta räntesatser.

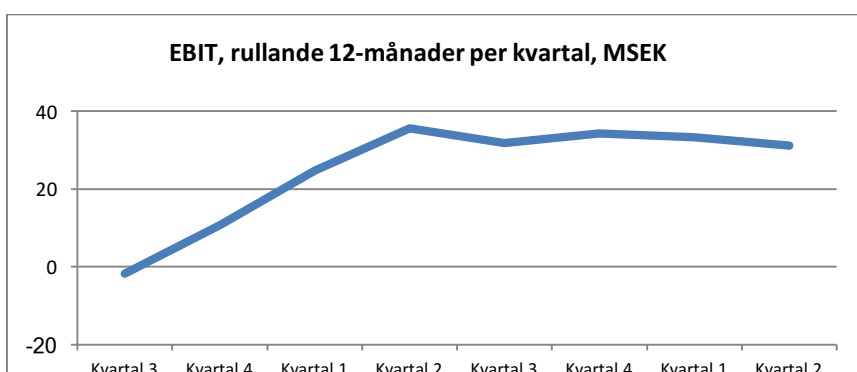
Resultatet före skatt uppgick till 9,1 MSEK (4,3). Resultatet efter skatt uppgick till 8,0 MSEK (3,3).

### Första halvåret

HANZAs nettoomsättning ökade under det första halvåret med 5,4 % till 717,6 MSEK (681,1).

EBITDA för första halvåret uppgick till 44,8 MSEK (46,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,2 % (6,8). Avskrivningarna under perioden uppgick till 22,4 MSEK (23,6). Bruttomarginalen uppgick till 41,6 % (44,6). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 22,4 MSEK (23,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,1 % (3,4)

Finansnettot uppgick till -8,6 MSEK (-12,5) varav räntenettot uppgick till -6,1 MSEK (-8,6) Förbättringen förklaras främst av lägre nettoskuld och sänkta räntenivåer, se not 6. Resultatet före skatt uppgick till 13,8 MSEK (10,5). Resultatet efter skatt uppgick till 11,3 MSEK (8,7).



HANZA-koncernens EBIT-utveckling, exklusive direkta engångsposter. Grafen visar rörelseresultatet, exklusive direkta engångsposter som redovisas separat. Till det kommer indirekta engångsposter, vilka inte kan kvantifieras.

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till 2,0 MSEK (26,3). Under kvartalet påverkades kassaflödet negativt av ökat rörelsekapital om -18,8 MSEK (positivt 15,3). Ökningen av rörelsekapital är en effekt av tillväxten och större kundprojekt. Sammanläggning av produktionsenheter ("Klusterbildning") medför dock en minskad kapitalbindning och ett lägre investeringsbehov jämfört med klassiska fristående produktionsenheter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till 8,6 MSEK (12,2) och bestod av investering i maskiner och inventarier om 4,9 MSEK (2,9) och avyttring av anläggnings-tillgång om 13,5 MSEK (15,1). Under kvartalet minskade lånen med 10,2 MSEK (minskning med 32,0).

## FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 298,0 MSEK (270,3) och soliditeten till 38,0 % (35,7).

Balansomslutningen uppgick till 783,7 MSEK (756,8). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 42,2 MSEK (29,0). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 166,8 MSEK (212,4).

## MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 416 (1 351). Vid periodens utgång uppgår antal anställda till 1 395, vid årets början var antalet 1 399 st.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick under andra kvartalet till 2,5 MSEK (0,7). Resultatet före skatt under kvartalet uppgick till -0,7 MSEK (-2,9). 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 andra 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 10,65 SEK (8,35).



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 har 721 000 erbjudits och tecknats per periodens utgång. Efter periodens utgång har ytterligare 175 000 optioner erbjudits och tecknats. Därmed uppgår det totala antalet tecknade optioner 896 000 st.

### **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 28 augusti 2017

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

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

## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Apr - jun 2017	Apr - jun 2016	Jan - jun 2017	Jan - jun 2016	Jan - dec 2016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4</b>	<b>367,6</b>	<b>342,5</b>	<b>717,6</b>	<b>681,1</b>	<b>1 305,8</b>
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		8,6	-2,8	13,4	-4,4	4,3
Råvaror och förnödenheter		-227,3	-188,3	-432,7	-372,7	-722,6
Övriga externa kostnader		-49,0	-47,9	-95,5	-98,0	-196,2
Personalkostnader		-86,2	-87,1	-171,6	-170,5	-332,8
Avskrivningar		-10,8	-11,7	-22,4	-23,6	-47,5
Övriga rörelseintäkter	5	11,9	8,7	15,8	14,4	20,7
Övriga rörelsekostnader	5	-0,8	-2,9	-2,2	-3,3	-6,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>14,0</b>	<b>10,5</b>	<b>22,4</b>	<b>23,0</b>	<b>25,2</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Finansiella intäkter		-	0,3	-	0,3	0,3
Finansiella kostnader		-4,9	-6,5	-8,6	-12,8	-22,0
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>6</b>	<b>-4,9</b>	<b>-6,2</b>	<b>-8,6</b>	<b>-12,5</b>	<b>-21,7</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>9,1</b>	<b>4,3</b>	<b>13,8</b>	<b>10,5</b>	<b>3,5</b>
Inkomstskatt		-1,1	-1,0	-2,5	-1,8	-1,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>8,0</b>	<b>3,3</b>	<b>11,3</b>	<b>8,7</b>	<b>1,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferenser		4,0	4,7	3,9	7,2	11,4
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>4,0</b>	<b>4,7</b>	<b>3,9</b>	<b>7,2</b>	<b>11,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>12,0</b>	<b>8,0</b>	<b>15,2</b>	<b>15,9</b>	<b>13,3</b>

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

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,36	0,16	0,52	0,42	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,36	0,15	0,51	0,41	0,09
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	22 324 008	20 642 179	21 797 689	20 642 179	20 651 884
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:					
Konvertibler	-	349 267	526 319	341 242	1 538 917
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	22 324 008	20 991 446	22 324 008	20 983 421	22 190 801

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		146,1	143,9	145,1
Övriga immateriella tillgångar		0,5	0,3	0,5
<b>Immateriella tillgångar</b>		<b>146,6</b>	<b>144,2</b>	<b>145,6</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
		<b>216,1</b>	<b>239,2</b>	<b>243,5</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		16,2	16,1	17,2
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>16,5</b>	<b>16,4</b>	<b>17,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>379,2</b>	<b>399,8</b>	<b>406,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		266,4	231,5	243,5
Kundfordringar		62,3	68,4	57,2
Övriga fordringar		23,7	18,0	14,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,9	10,1	9,6
Likvida medel		42,2	29,0	24,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>404,5</b>	<b>357,0</b>	<b>349,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>783,7</b>	<b>756,8</b>	<b>755,6</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		298,0	270,3	268,8
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	93,3	109,0	69,1
Konvertibelt lån		-	13,3	-
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,5	6,8	7,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>100,8</b>	<b>129,1</b>	<b>76,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	3	63,1	48,3	74,5
Skulder till kreditinstitut	3	43,9	60,5	86,4
Konvertibelt lån		-	4,5	13,9
Övriga räntebärande skulder		8,7	5,8	6,9
Leverantörsskulder		182,5	159,3	155,2
Övriga skulder		36,8	24,4	25,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		49,9	54,6	48,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>384,9</b>	<b>357,4</b>	<b>410,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>783,7</b>	<b>756,8</b>	<b>755,6</b>
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		13,34	13,09	12,98
Antal aktier vid periodens utgång		22 324 008	20 642 179	20 709 369

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK				Balanserat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	resultat inklusive periodens totalresultat	
<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>11,4</b>	<b>1,9</b>	<b>13,3</b>
Personaloptioner	-	0,9	-	-	0,9
Nyemission	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	-	-	-	11,3	11,3
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser	-	-	3,9	-	3,9
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,9</b>	<b>11,3</b>	<b>15,2</b>
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>13,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,0</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>2,2</b>	<b>310,0</b>	<b>12,0</b>	<b>-26,2</b>	<b>298,0</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr - jun 2017	Apr - jun 2016	Jan - jun 2017	Jan - jun 2016	Jan - dec 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	9,1	4,3	13,8	10,5	3,5
Avskrivningar	10,8	11,4	22,4	23,3	47,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1,5	-2,4	-3,1	-5,3	-7,4
Betald inkomstskatt	2,4	-2,3	0,8	-4,2	-4,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>20,8</b>	<b>11,0</b>	<b>33,9</b>	<b>24,3</b>	<b>39,0</b>
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-18,8</b>	<b>15,3</b>	<b>1,2</b>	<b>7,7</b>	<b>2,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2,0</b>	<b>26,3</b>	<b>35,1</b>	<b>32,0</b>	<b>41,6</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i anläggningstillgångar	-4,9	-2,9	-8,0	-7,7	-28,2
Avyttring materiella anläggningstillgångar	13,5	15,1	19,9	20,2	28,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>8,6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,9</b>	<b>12,5</b>	<b>0,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	-	-	-	-0,2
Förändring av lån	-10,2	-32,0	-28,7	-64,7	-67,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-10,2</b>	<b>-32,0</b>	<b>-28,7</b>	<b>-64,7</b>	<b>-68,0</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>0,4</b>	<b>6,5</b>	<b>18,3</b>	<b>-20,2</b>	<b>-26,1</b>
Likvida medel vid periodens början	42,2	21,8	24,1	48,8	48,8
Kursdifferenser i likvida medel	-0,4	0,7	-0,2	0,4	1,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>42,2</b>	<b>29,0</b>	<b>42,2</b>	<b>29,0</b>	<b>24,1</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

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

I övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ingår ränteintäkter från koncernföretag med 0,4 MSEK (0,7).

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		241,9	253,2	257,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>241,9</b>	<b>253,2</b>	<b>257,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar		1,1	0,5	0,4
Likvida medel		0,0	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>243,0</b>	<b>253,7</b>	<b>257,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		224,0	210,4	212,1
Avsättningar		-	2,6	0,1
Långfristiga skulder		2,8	15,7	15,0
Kortfristiga skulder		16,2	25,0	30,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>243,0</b>	<b>253,7</b>	<b>257,6</b>

## NOTER

### Not 1 Allmän information

Samtliga belopp redovisas i miljoners kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 5 till 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.

### 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.

	Apr - jun 2017			Apr - jun 2016		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	240,7	-2,5	238,2	222,2	-1,5	220,7
Elektronik	139,5	-10,2	129,3	130,7	-9,1	121,6
Affärsutveckling	0,1	-	0,1	0,2	-	0,2
<b>Summa</b>	<b>380,3</b>	<b>-12,7</b>	<b>367,6</b>	<b>353,1</b>	<b>-10,6</b>	<b>342,5</b>

**Not 4      Segmentsinformation, fortsättning**

	Jan - jun 2017			Jan - jun 2016		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	465,2	-4,2	461,0	449,0	-6,9	442,1
Elektronik	275,5	-19,4	256,1	257,3	-18,9	238,4
Affärsutveckling	0,5	-	0,5	0,6	-	0,6
<b>Summa</b>	<b>741,2</b>	<b>-23,6</b>	<b>717,6</b>	<b>706,9</b>	<b>-25,8</b>	<b>681,1</b>

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

	Apr - jun 2017	Apr - jun 2016	Jan - jun 2017	Jan - jun 2016	Jan - dec 2016
<b>Rörelseresultat</b>					
Mekanik	4,9	4,9	4,2	12,1	6,0
Elektronik	9,5	6,5	19,4	13,8	24,0
Affärsutveckling	-0,4	-0,9	-1,2	-2,9	-4,8
<b>Summa</b>	<b>14,0</b>	<b>10,5</b>	<b>22,4</b>	<b>23,0</b>	<b>25,2</b>
Finansiella poster – netto	-4,9	-6,2	-8,6	-12,5	-21,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9,1</b>	<b>4,3</b>	<b>13,8</b>	<b>10,5</b>	<b>3,5</b>
<b>Engångsposter</b>					
Omvärderingar av tilläggslikvid	-	-	-	-	1,7
Transaktionskostnader Metalliset	-	-	-	0,4	0,4
Omstrukturering	1,3	-4,2	-2,9	-6,3	-17,7
Reservation hyreskostnader Estland	-	-	-	-3,7	-
Realisationsvinst fastigheter	2,4	2,2	2,4	6,6	6,6
<b>Summa</b>	<b>3,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>-9,0</b>
<b>Rörelseresultat per segment exklusive engångsposter</b>					
Mekanik	0,3	6,9	3,5	15,5	15,7
Elektronik	9,5	6,5	19,4	13,8	24,0
<b>Summa</b>	<b>9,8</b>	<b>13,4</b>	<b>22,9</b>	<b>29,3</b>	<b>39,7</b>
Affärsutveckling	0,5	-0,9	-0,0	-3,3	-5,5
<b>Summa</b>	<b>10,3</b>	<b>12,5</b>	<b>22,9</b>	<b>26,0</b>	<b>34,2</b>
Engångsposter	3,7	-2,0	-0,5	-3,0	-9,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,0</b>	<b>10,5</b>	<b>22,4</b>	<b>23,0</b>	<b>25,2</b>

Engångsposten omstrukturering har under andra kvartalet 2017 påverkats positivt av skuldnedskrivning i Hanza Finland Vaasa Oy. Se även Not 5.

**Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

	Apr - jun 2017	Apr - jun 2016	Jan - jun 2017	Jan - jun 2016	Jan - dec 2016
<b>Övriga rörelseintäkter</b>					
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	3,9	5,2	6,5	9,6	11,3
Omvärdering av tilläggslikvid	-	-	-	-	1,7
Försäkringsersättningar	-	0,7	-	0,7	0,7
Valutakursvinster	0,4	1,7	1,4	1,9	3,2
Skuldnedskrivning	7,3	-	7,3	-	-
Övriga poster	0,3	1,1	0,6	2,2	3,8
<b>Summa</b>	<b>11,9</b>	<b>8,7</b>	<b>15,8</b>	<b>14,4</b>	<b>20,7</b>

**Övriga rörelsekostnader**

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

Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar avser försäljning av fastigheter samt tillverkningsmaskiner.

Skuldnedskrivning avser Hanza Finland, Vaasa Oy.

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

	Apr - jun 2017	Apr - jun 2016	Jan - jun 2017	Jan - jun 2016	Jan - dec 2016
<b>Finansiella intäkter</b>					
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursvinster och förluster netto	-	-	-	-	-
Övriga finansiella intäkter	-	0,3	-	0,3	0,3
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

**Finansiella kostnader**

Räntekostnader	-3,0	-3,7	-6,1	-8,6	-15,0
Valutakursvinster och förluster netto	-0,9	-1,7	-0,6	-2,2	-3,4
Övriga finansiella kostnader	-1,0	-1,1	-1,9	-2,0	-3,6
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-4,9</b>	<b>-6,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-12,8</b>	<b>-22,0</b>
<b>Summa finansiella poster - netto</b>	<b>-4,9</b>	<b>-6,2</b>	<b>-8,6</b>	<b>-12,5</b>	<b>-21,7</b>

## NYCKELTAL

	Apr - jun 2017	Apr - jun 2016	Jan - jun 2017	Jan - jun 2016	Jan - dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	367,6	342,5	717,6	681,1	1305,8
EBITDA-marginal, %	6,7 %	6,5 %	6,2 %	6,8 %	5,6 %
Rörelsemarginal, %	3,8 %	3,1 %	3,1 %	3,4 %	1,9 %
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	14,4	11,4	23,6	25,9	30,0
Operativ rörelsemarginal, %	3,9 %	3,3 %	3,3 %	3,8 %	2,3 %
Operativt kapital, MSEK	464,8	482,7	464,8	482,7	495,5
Räntabilitet på operativt kapital, %	3,1 %	2,3 %	4,9 %	5,3 %	6,0 %
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,8	0,7	3,0	2,8	2,6
Räntebärande nettoskuld, MSEK	166,8	212,4	166,8	212,4	226,7
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,6	0,8	0,6	0,8	0,8
Soliditet, %	38,0 %	35,7 %	38,0 %	35,7 %	35,6 %
Medelantal anställda	1 416	1 351	1 370	1 351	1 346

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2017 lämnas den 23 oktober 2017

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

*Erik Stenfors, VD*

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

*Lars Åkerblom, CFO*

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

## DEFINITIONER

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

**Nettoskulsättningsgrad** är räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital

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

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

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

**Soliditet** är eget kapital dividerat med balansomslutning

## OM HANZA

HANZA är en snabbväxande industriell affärspartner inom tillverkning. Bolaget skapar ökad tillväxt och lönsamhet för kunder genom att erbjuda rådgivning och kompletta tillverkningslösningar inom bl.a. mekanik, elektronik, kablage och slutmontering. HANZA grundades 2008 och har snabbt vuxit till ett miljardbolag. Bolaget har verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs kunder finns ledande bolag såsom ABB, Atlas Copco, Ericsson, Saab Defense och Siemens.

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

Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

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

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