

Vi moderniserar och  
effektiviserar tillverkningsindustrin

---



---

## **DELÅRSRAPPORT** Andra Kvartalet 2018

## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 juni 2018

### Stark position i Norden, starkt utgångsläge för Europa

#### ANDRA KVARTALET (1 april – 30 juni 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 508,0 MSEK (367,6).
- Rörelseresultatet från de operativa segmenten uppgick till 23,7 MSEK (14,4).  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 21,7 MSEK (14,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 11,0 MSEK (8,0), vilket motsvarar 0,38 SEK per aktie (0,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,5 MSEK (2,0).

#### FÖRSTA HALVÅRET (1 januari – 30 juni 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 946,6 MSEK (717,6).
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 44,9 MSEK (23,6).  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 40,1 MSEK (22,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 19,8 MSEK (11,3), vilket motsvarar 0,74 SEK per aktie (0,48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59,6 MSEK (35,1).

#### VD Erik Stenfors kommenterar rapporten:

*"Under kvartalet nådde HANZA för första gången en omsättning över en halv miljard SEK och lönsamheten ökade för fjärde året i rad, vilket är följden av ett metodiskt arbete under uppbyggnadsfasen. Vårt Segment Norden redovisar under kvartalet en branschledande rörelsemarginal på 7,5 %. Med ett erbjudande som skapar högre kundvärde än traditionell kontraktstillverkning går det att skapa en lönsam tillverkningsindustri, även i Norden."*

*"Som vi aviserade i början av året har HANZA nu inlett en expansionsfas. De omfattande projekten från uppbyggnadsfasen, som att flytta hela fabriker, är därmed avslutade. Nu arbetar vi mot nya kundområden och genomför ett effektiviseringsarbete inom våra Tillverkningskluster utanför Norden för att möta kommande försäljningsvolymen."*

*"För snabbväxande bolag med globala ambitioner är arbetet med balansräkningen, främst rörelsekapital och nettoskuld, lika viktigt som arbetet med resultaträkningen. HANZA har historiskt presterat starka kassaflöden och så skedde även detta kvartal. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till ca 50 MSEK i kvartalet och nettoskulden minskade med 36 MSEK, eller nära 11 procent."*

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2018

- HANZA lanserade under maj två nya tillverkningsteknologier, värmebehandling och oförstörande provning, som tidigare upphandlats externt, vilket ytterligare stärker erbjudandet från HANZAs Tillverkningskluster i Sverige. Teknologibreddningen har utarbetats i nära samarbete med bolagets kunder och sker genom ett så kallat CORE projekt, omfattande teknologiutveckling, investeringar och utbildning.
- Årsstämman den 21 maj beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att välja en styrelse där såväl enskilda styrelseledamöter som styrelsen i dess helhet uppfyller högt ställda krav på relevant kunskap och erfarenhet för att kunna bedriva ett effektivt styrelsearbete i HANZA. Valberedningen har även försökt sätta samman en styrelse lämpad för en eventuell notering på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Styrelsen utökades därmed med Sofia Axelsson som är VD och Koncernchef för badrumstillverkaren Svedbergs och innehar en Master of Science i Public Finance/Business Administration från Göteborgs Universitet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Styrelsen har fastställt en strategi för den förestående expansionsfasen, varvid även HANZA-koncernens finansiella mål och utdelningspolicy justeras enligt följande:
  - **Genomsnittlig omsättningstillväxt om lägst 10 % per år över en konjunkturcykel**  
Oförändrat mål
  - **Genomsnittlig rörelsemarginal (EBIT) om lägst 6 % över en konjunkturcykel**  
Tidigare: Genomsnittlig EBIT överstigande 5 % över en konjunkturcykel.
  - **Soliditeten ska minst uppgå till 30 %**  
Oförändrat mål
  - **Utdelning med ca 30 % av resultatet efter skatt**  
Tidigare policy: 25% av resultatet efter skatt

| MSEK                                | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning                     | 508,0             | 367,6             | 946,6             | 717,6             | 1 399,7           |
| Operativa segmentens EBITA          | 25,6              | 14,5              | 48,1              | 23,7              | 40,1              |
| Affärsutvecklingssegmentets EBITA   | -2,0              | -0,4              | -4,8              | -1,2              | -4,1              |
| EBITA                               | 23,6              | 14,1              | 43,3              | 22,5              | 36,0              |
| Avskrivning immateriella tillgångar | -1,9              | -0,1              | -3,2              | -0,1              | -0,3              |
| Rörelseresultat (EBIT)              | 21,7              | 14,0              | 40,1              | 22,4              | 35,7              |
| Rörelsemarginal                     | 4,3%              | 3,8%              | 4,2%              | 3,1%              | 2,6%              |
| Kassaflöde från löpande verksamhet  | 50,5              | 2,0               | 59,6              | 35,1              | 72,0              |
| Räntebärande nettoskuld             | 293,3             | 166,8             | 293,3             | 166,8             | 142,0             |
| Soliditet                           | 35,1%             | 38,0%             | 35,1%             | 38,0%             | 40,2%             |

## KOMMENTAR FRÅN VD

### HANZA 10 år

I augusti i år fyller HANZA 10 år – och vilken fantastisk resa det varit. Ett exempel: I Värmland tog vi år 2010 över en traditionell kontraktstillverkare som var under rekonstruktion. Nu har denna fabrik kompletterats med andra fabriker och resultatet är ett komplett Tillverkningskluster med elektronik, mekanik och montering som uppvisar en branschledande lönsamhet, 7,5 % rörelsemarginal (EBIT), under kvartal två. Metoden är enkel och stavar kundvärde. Med ett erbjudande som skapar högre kundvärde än traditionell kontraktstillverkning kan lönsam tillverkningsindustri skapas även i Norden.

### Först Norden, sedan Europa

Som vi aviserade i början av året har HANZA nu inlett en expansionsfas. Efter att ha vunnit en ledande marknadsposition i Norden bearbetar vi nya geografiska kundområden. Parallellt arbetar vi med att vidareutveckla våra Tillverkningskluster för att möta nya, större försäljningsvolymmer, till både befintliga och nya kunder.

De stora projekten som genomfördes under uppbyggnadsfasen, som att flytta hela fabriker, är därmed avslutade. I stället arbetar vi med effektiviseringsprojekt, benämnda CORE (Cluster Operational Excellence), inriktade på utvalda enheter. I syfte att förbättra produktionsprocessen arbetar åtskilliga tillverkare i dag med så kallad Lean manufacturing i sina fabriker. Vi har tagit detta ytterligare en nivå och arbetar med Lean-konceptet mellan våra fabriker i våra Tillverkningskluster. För detta arbete har vi bland annat avsatt stora resurser under 2018 för att utveckla vårt Tillverkningskluster i Baltikum, där vi har infört koncernens affärssystem i vår fabrik i Narva samtidigt som vi tillfälligt ökat personalstyrkan för att möta en hög efterfrågan. Därutöver arbetar vi med motsvarande samordning i vårt Tillverkningskluster i Kina, samt i vårt Tillverkningskluster i Centraleuropa. Dessa tre projekt bedöms fortgå året ut.

### Arbete med balansräkningen

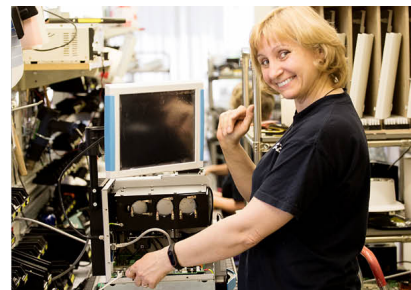
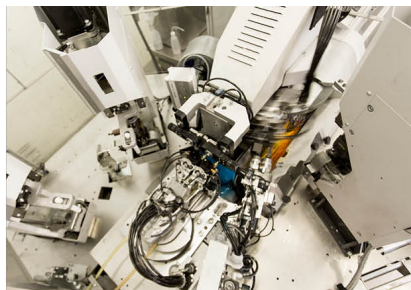
Under det andra kvartalet nådde HANZA för första gången en omsättning över en halv miljard SEK. Lönsamheten under kvartalet ökade för fjärde året i rad, vilket är följden av ett metodiskt arbete under uppbyggnadsfasen. För snabbväxande bolag med globala ambitioner är arbetet med balansräkningen lika viktigt som arbetet med resultaträkningen. Särskilda fokusområden är rörelsekapital och nettoskuld. Nettoskulden ökade i början av året med ca 170 MSEK till följd av förvärvet av Wermech och därtill hörande skulder och förvärvslån. HANZA har historiskt kunnat prestera starka kassaflöden och så har även skett detta kvartal. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till ca 50 MSEK under kvartal 2, och nettoskulden minskade med 36 MSEK, eller nära 11 procent.

### Att möta framtiden

Det är med stolthet som vi presenterar koncernen för potentiella och existerande kunder. Våra Tillverkningskluster och rådgivningstjänster saknar motsvarighet i vår bransch. Även bolagets historik och finansiella utveckling är värd att lyfta fram. Flera traditionella kontraktstillverkare har i dag lägre volymer och vinster än för tio år sedan. Under samma period har vi skapat en helt ny, lönsam miljardindustri med 1 600 medarbetare i sex länder.

Men en stark historik betyder inte automatiskt en stark framtid. Vi genomför därför ett systematiskt arbete i ledningen för att möta kommande globala utmaningar. Rätt hanterat kan exempelvis en konjunkturedgång medföra nya kunder, eftersom produktägare då får ett akut behov av att skapa nya, mer kostnadseffektiva tillverkningslösningar. På samma sätt kan också nya globala handelshinder medföra nya uppdrag för HANZA. Sedan starten av HANZA har vi skapat många möjligheter när produktbolag har mött svårigheter.

Så i en omvärld som förändras fortsätter vi att metodiskt bygga HANZA steg för steg. Nuvarande fas syftar alltså till att utveckla HANZA från en ledande Nordisk tillverkningspartner till en betydande Europeisk tillverkningspartner. Välkommen att följa med på vår resa!





## 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.

I Sverige fortsätter högkonjunkturen och Konjunkturinstitutets så kallade Barometerindikator steg i juli på grund av fortsatt starka signaler från tillverkningsindustrin. Det svenska exporten får hjälp av en god efterfrågan i omvärlden och en svag krona. Riksdagsvalet i september kan ge en komplicerad regeringsbildning, men väntas inte ge några större marknadseffekter. I Finland har konjunkturen stärkts under våren och sommaren, drivet av den globala efterfrågan, i synnerhet inom industrin. Även i Norge visar statistiken en positiv utveckling inom industrin för kvartal två jämfört med föregående kvartal.

HANZA lämnar inte försäljningsprognoser, men konstaterar att bolaget har ett gott utgångsläge för en fortsatt god tillväxt. De senaste årens konsolidering av fabriker till Kluster har medfört en positiv effekt på koncernens lönsamhet. Även tillväxten har varit, och kommer att vara, viktig för lönsamheten.

HANZAs kundportfölj är under fortsatt utveckling. Syftet är att utöka samarbetet med strategiska kunder, där ett högre värde kan skapas för såväl HANZA som kunden via den klustermodell som HANZA erbjuder. Denna strategi medförde att HANZA valde att avveckla en icke-strategisk kund inom telekom, som under år 2014 hade en årsomsättning som betydligt översteg 100 MSEK. Av samma anledning har HANZA under inledningen av 2018 valt att säga upp ett tillverkningskontrakt med en årsvolym om ca 80 MSEK. Avvecklingen bedöms huvudsakligen ske under 2018, och HANZA bedömer att volymen kommer att ersättas av nya volymer och att växlingen kommer att påverka koncernens resultat positivt.

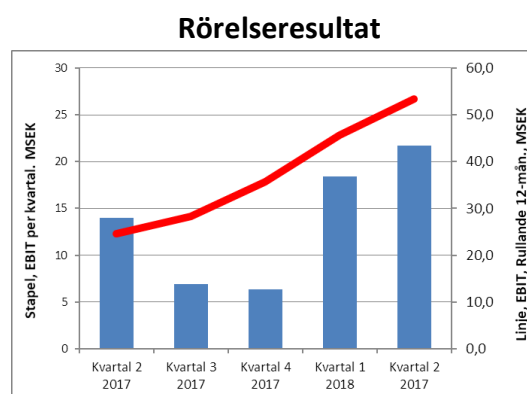
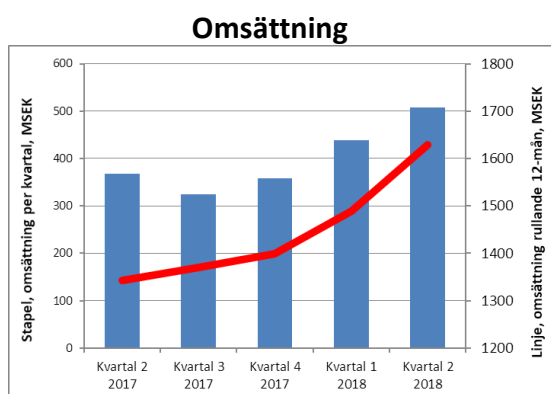


HANZAs fem Tillverkningskluster: Sverige, Finland, Baltikum, Centraleuropa och Kina

## REVIDERADE FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen har vid beslutet om att publicera kvartalsrapporten även fastställt en strategi för expansionsfasen, vilken syftar till lönsam tillväxt genom nya marknadsandelar och en vidareutveckling av koncernens Tillverkningskluster. Målet är att vara en betydande tillverkningsstrategi i Europa senast år 2022. Med anledning av detta har styrelsen beslutat att justera HANZA koncernens finansiella mål enligt följande:

- **Tillväxtmål:** Genomsnittlig omsättningstillväxt om lägst 10 % per år över en konjunkturcykel  
Kommentar: Koncernen har historiskt vuxit såväl organiskt som via förvärv, en modell som bedöms fortsätta i expansionsfasen. Oförändrat mål
- **Lönsamhetsmål:** Genomsnittlig rörelsemarginal (EBIT) om lägst 6 % över en konjunkturcykel  
Kommentar: Det Nordiska segmentet av HANZA koncernen redovisar en rörelsemarginal som överstiger 6%. Övriga delar bedöms öka rörelsemarginalen i och med den Europeiska expansionen. Tidigare mål var 5 % EBIT över en konjunkturcykel.
- **Kapitalstruktur mål:** Soliditeten ska minst uppgå till 30 %  
Kommentar: Oförändrat mål, vilket syftar till att bibehålla en stark kapitalstruktur.
- **Utdelningspolicy:** Utdelning ca 30 % av resultatet efter skatt  
Kommentar: Slutförandet av uppbyggnadsfasen ger större utrymme till aktieutdelning. Tidigare policy var 25%. Fortfarande gäller att vid bedömning av utdelningens storlek ska hänsyn tas till att koncernens utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet.



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

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 38,2 % till 508,0 MSEK (367,6). Justerat för det förvärvade bolaget Wermechs omsättning år 2017, är HANZA-koncernens tillväxt 10,4 %. En förstärkning av utländska valutor, främst Euro, påverkar omsättningen positivt med ca 17 MSEK. Justerat för valutaeffekten och förvärv är omsättningsökningen cirka 8 %.

EBITDA för kvartalet uppgick till 37,1 MSEK (24,8), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,3 % (6,7). Avskrivningarna under perioden uppgick till 15,4 MSEK (10,8), varav avskrivningar på immateriella tillgångar var 1,9 MSEK (0,1). Koncernens EBITA uppgick 23,6 MSEK (14,1) och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,7 MSEK (14,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,3 % (3,8). Rörelsemarginalen påverkas endast marginellt av valutakurseffekterna som beskrivits ovan.

Under andra kvartalet 2018 uppvisar segmentet Norden ett EBITA om 21,2 MSEK (5,4), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 8,1 % (3,7). 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 115,7 MSEK till 262,1 MSEK (146,4), vilket huvudsakligen förklaras av det förvärvade bolaget Wermech.

Segment Övriga Världen uppvisar ett EBITA om 4,4 MSEK (9,1) för kvartalet, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 1,8 % (4,1). Resultatet belastas av ett flertal effektiviseringsprojekt under kvartalet: I Narva-fabriken har HANZA implementerat det affärssystem som används i övriga delar av Tillverkningsklustret, under det att extrapersonal använts för att möta en hög efterfrågan. Investeringen görs för att möjliggöra flexibilitet inom kluster Baltikum. Vidare har Kluster Kina haft kostnader för planering och samordning av nya kundprojekt och även i Centraleuropa genomförs ett effektiviseringsarbete för att möta nya volymer. Kostnader för effektiviseringsprojekten har, i likhet med tidigare liknande projektkostnader under uppbyggnadsfasen, inte särredovisats som engångskostnader. Anledningen är dels att de är en del av verksamhetsplanen och dels att de innehåller indirekta kostnader som inte är direkt mätbara. Samtliga åtgärder i segmentet bedöms leda till en ökad lönsamhet framöver.

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 EBITA för segment Affärsutveckling till -2,0 MSEK (-0,4) och innefattar främst kostnader för integration av det förvärvade HANZA Wermech samt utveckling av processer för intern kontroll och företagsstyrning i och med att koncernen växer och anpassar sig till kraven på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap inför ett eventuellt kommande listbyte.

Bruttomarginalen ökade till 44,1 % (40,5). Övriga externa kostnader uppgick till -60,1 MSEK (-49,0) och personalkostnader uppgick till -127,4 MSEK (-86,2). De ökade kostnaderna beror på förvärvet av Wermech.



Finansnettot uppgick till -7,6 MSEK (-4,9) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -4,2 MSEK (-3,0). Omförhandlade skuldräntor medför att räntenettot är oförändrat trots ökad nettoskuld. Övrig ökning av finansnettot förklaras huvudsakligen av orealiserade kursdifferenser vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden.

Resultatet före skatt uppgick till 14,1 MSEK (9,1). Resultatet efter skatt uppgick till 11,0 MSEK (8,0). Till följd av beslut att sänka den svenska bolagsskattesatsen från och med 2019 har uppskjutna skattefordringar och skatteskulder omvärderats vilket ledde till en skatteintäkt på 0,3 MSEK. Se även Not 7.

### Första halvåret

HANZAs nettoomsättning ökade med 31,9 % till 946,6 MSEK (717,6). Justerat för HANZA Wermech och en förstärkning av utländska valutor, främst Euro, är omsättningsökningen cirka 7%. I föregående års jämförelsesiffror ingår dock försäljningsvolymen som fasats ut, främst från den avvecklade fabriken i Vasa, Finland, varför den underliggande organiska tillväxten är högre.

EBITDA för första halvåret uppgick till 69,1 MSEK (44,8), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,3 % (6,2). Avskrivningarna under perioden uppgick till 29,0 MSEK (22,4), varav avskrivning av immateriella var 3,2 MSEK (0,1). Bruttomarginalen uppgick till 44,9 % (41,6). Koncernens EBITA uppgick till 43,3 MSEK (22,5) och rörelseresultat uppgick till 40,1 MSEK (22,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,2 % (3,1).

Norden redovisar ett EBITA om 35,3 MSEK (10,9), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,4 % (3,7). Omsättningen ökade med 188,5 MSEK till 479,3 MSEK (290,8).

Segment Övriga Världen uppvisar ett EBITA om 12,8 MSEK (12,8) för kvartalet, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 2,7 % (3,0). Resultatet belastas av ovan nämnda aktiviteter för att effektivisera verksamheten inför fortsatta volymuppgångar.

Affärsutvecklingens EBITA uppgick till -4,8 MSEK (-1,2) och innefattar främst kostnader för förvärv och integration av det förvärvade HANZA Wermech samt utveckling av processer för intern kontroll och företagsstyrning.

Finansnettot uppgick till -15,3 MSEK (-8,6). Av detta uppgår räntenettot till -7,3 MSEK (-6,1). En stärkt Euro har lett till orealiserade kursdifferenser vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden som påverkar finansnettot negativt. Under första kvartalet har även kostnader för en så kallad bryggfinansiering belastat finansnettot med 1,0 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till 24,8 MSEK (13,8). Resultatet efter skatt uppgick till 19,8 MSEK (11,3).

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten har utvecklats positivt under det andra kvartalet och uppgick till 50,5 MSEK (2,0). För första halvåret uppgick det till 59,6 MSEK (35,1). Förändring i rörelsekapitalbindning är 23,0 MSEK (-18,8) under andra kvartalet och 5,3 MSEK (1,2) för första halvåret. Rörelsekapitalet påverkas negativt av längre ledtider på elektronikkomponenter samt kapitalbindning i de nya projekten som HANZA erhållit.

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

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i andra kvartalet till -9,6 MSEK (8,6) och bestod av investering i maskiner och inventarier om 9,9 MSEK (4,9) och avyttring av anläggningstillgång om 0,3 MSEK (13,5). För första halvåret uppgår kassaflödet från investeringar i maskiner till netto 21,9 MSEK (11,9) samt investeringar i dotterbolag -144,4 MSEK (-).

Kassaflödet från lån uppgick under andra kvartalet till -22,6 MSEK (-10,2). För första halvåret var kassaflödet 50,7 MSEK (-28,7), beroende på 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.

## FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 402,6 MSEK (298,0) och soliditeten till 35,1 % (38,0). Balansomslutningen uppgick till 1 146,5 MSEK (783,7). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 58,0 MSEK (42,2). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 293,3 MSEK (166,8), skuldökningen jämfört med 30 juni 2017 förklaras av förvärvet av Wermech under första kvartalet 2018. Under det andra kvartalet 2018 har nettoskulden minskat med 35,8 MSEK.

## MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 491 (1 416). Vid periodens utgång uppgick antal anställda till 1 632, 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 3,7 MSEK (2,5). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -0,1 MSEK (-0,7). Inga investeringar har skett i moderbolaget.

**AKTIEN**

Vid årets ingång uppgick antal 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. Efter emissionen uppgår antalet aktier i Bolaget till 29 021 208. Endast ett aktieslag finns. Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Adviser och agerar även som likviditetsgarant.

Aktien handlas på Nasdaq First North Premier. Segmentet Premier ställer högre krav på företaget gällande informationsgivning och redovisning än First North vanliga regelverk. Segmentet Premier innebär också att bolaget arbetar enligt en högre transparens, vilket förbereder bolaget för en eventuell förflyttning till Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap. Kursen vid periodens utgång var 14,60 SEK (9,84). Sedan 2016 finns ett teckningsoptionsprogram som efter omräkning för företrädesemissionen ger rätt att per option teckna 1,07 aktie för 11,14 SEK under perioden 2018-11-01 till 2018-12-31. Antalet optioner uppgår till 896 000.

**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.

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 20 augusti 2018

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

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

## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i MSEK                                                                                           | Not         | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                                  | <b>2, 4</b> | <b>508,0</b>      | <b>367,6</b>      | <b>946,6</b>      | <b>717,6</b>      | <b>1 399,7</b>    |
| Förändring av lagervaror under<br>tillverkning, färdiga varor och pågående<br>arbete för annans räkning |             | -14,5             | 8,6               | 7,0               | 13,4              | 18,0              |
| Råvaror och förnödenheter                                                                               |             | -269,4            | -227,3            | -528,7            | -432,7            | -825,0            |
| Övriga externa kostnader                                                                                |             | -60,1             | -49,0             | -117,4            | -95,5             | -191,1            |
| Personalkostnader                                                                                       |             | -127,4            | -86,2             | -239,3            | -171,6            | -339,2            |
| Avskrivningar                                                                                           |             | -15,4             | -10,8             | -29,0             | -22,4             | -43,4             |
| Övriga rörelseintäkter                                                                                  | 5           | 2,6               | 11,9              | 5,2               | 15,8              | 21,4              |
| Övriga rörelsekostnader                                                                                 | 5           | -2,1              | -0,8              | -4,3              | -2,2              | -4,7              |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                  | <b>4</b>    | <b>21,7</b>       | <b>14,0</b>       | <b>40,1</b>       | <b>22,4</b>       | <b>35,7</b>       |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                                                 |             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Finansiella intäkter                                                                                    |             | -                 | -                 | 0,1               | -                 | -                 |
| Finansiella kostnader                                                                                   |             | -7,6              | -4,9              | -15,4             | -8,6              | -16,3             |
| <b>Finansiella poster – netto</b>                                                                       | <b>6</b>    | <b>-7,6</b>       | <b>-4,9</b>       | <b>-15,3</b>      | <b>-8,6</b>       | <b>-16,3</b>      |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                              |             | <b>14,1</b>       | <b>9,1</b>        | <b>24,8</b>       | <b>13,8</b>       | <b>19,4</b>       |
| Inkomstskatt                                                                                            | 7           | -3,1              | -1,1              | -5,0              | -2,5              | -3,0              |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                               |             | <b>11,0</b>       | <b>8,0</b>        | <b>19,8</b>       | <b>11,3</b>       | <b>16,4</b>       |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                                             |             |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>                                              |             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Valutakursdifferenser                                                                                   |             | 2,8               | 4,0               | 16,7              | 3,9               | 10,0              |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden</b>                                                                |             | <b>2,8</b>        | <b>4,0</b>        | <b>16,7</b>       | <b>3,9</b>        | <b>10,0</b>       |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                                                 |             | <b>13,8</b>       | <b>12,0</b>       | <b>36,5</b>       | <b>15,2</b>       | <b>26,4</b>       |
| Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare   |             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                                                                 |             | 0,38              | 0,33              | 0,74              | 0,48              | 0,69              |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                                                |             | 0,38              | 0,33              | 0,74              | 0,48              | 0,69              |
| Vägt genomsnittligt antal aktier före<br>utspädning                                                     |             | 29 021 208        | 24 174 668        | 26 691 656        | 23 604 718        | 23 892 035        |
| Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:                                         |             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Konvertibler                                                                                            |             | -                 | -                 | -                 | 526 319           | 260 996           |
| Optioner                                                                                                |             | 266 359           | -                 | 184 132           | -                 | -                 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier efter<br>utspädning                                                    |             | 29 287 567        | 24 174 668        | 26 875 788        | 24 131 037        | 24 153 031        |

Beräknat på antal aktier omräknat med anledning av fondemissionselement i företrädesemission under året.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK                                | Not | 2018-06-30     | 2017-06-30   | 2017-12-31   |
|----------------------------------------------|-----|----------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |     |                |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |     |                |              |              |
| <b>Immateriella tillgångar</b>               |     |                |              |              |
| Goodwill                                     |     | 265,8          | 146,1        | 147,6        |
| Övriga immateriella tillgångar               |     | 69,2           | 0,5          | 3,8          |
| <b>Immateriella tillgångar</b>               |     | <b>335,0</b>   | <b>146,6</b> | <b>151,4</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |     | <b>265,8</b>   | <b>216,1</b> | <b>205,8</b> |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |     |                |              |              |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       |     | 0,3            | 0,3          | 0,3          |
| Uppskjutna skattefordringar                  |     | 11,5           | 16,2         | 16,7         |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |     | <b>11,8</b>    | <b>16,5</b>  | <b>17,0</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>612,6</b>   | <b>379,2</b> | <b>374,2</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                |              |              |
| Varulager                                    |     | 308,6          | 266,4        | 270,2        |
| Kundfordringar                               |     | 132,5          | 62,3         | 49,4         |
| Övriga fordringar                            |     | 23,0           | 23,7         | 13,5         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 11,8           | 9,9          | 6,4          |
| Likvida medel                                |     | 58,0           | 42,2         | 56,1         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>533,9</b>   | <b>404,5</b> | <b>395,6</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>1 146,5</b> | <b>783,7</b> | <b>769,8</b> |



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

| Belopp i MSEK                                                 | Not | 2018-06-30     | 2017-06-30   | 2017-12-31   |
|---------------------------------------------------------------|-----|----------------|--------------|--------------|
| <b>EGET KAPITAL</b>                                           |     |                |              |              |
| Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare |     | 402,6          | 298,0        | 309,3        |
| <b>SKULDER</b>                                                |     |                |              |              |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                   |     |                |              |              |
| Skulder till kreditinstitut                                   | 3   | 225,9          | 93,3         | 87,3         |
| Ej räntebärande långfristiga skulder                          |     | 31,5           | 7,5          | 7,4          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                             |     | <b>257,4</b>   | <b>100,8</b> | <b>94,7</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                   |     |                |              |              |
| Checkräkningskredit                                           | 3   | 53,2           | 63,1         | 68,8         |
| Skulder till kreditinstitut                                   | 3   | 56,2           | 43,9         | 39,9         |
| Övriga räntebärande skulder                                   |     | 16,0           | 8,7          | 2,1          |
| Leverantörsskulder                                            |     | 245,2          | 182,5        | 167,4        |
| Övriga skulder                                                |     | 31,3           | 36,8         | 44,4         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                  |     | 84,6           | 49,9         | 43,2         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                             |     | <b>486,5</b>   | <b>384,9</b> | <b>365,8</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |     | <b>1 146,5</b> | <b>783,7</b> | <b>769,8</b> |
| Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK              |     | 13,87          | 12,32        | 12,79        |
| Antal aktier vid periodens utgång                             |     | 29 021 208     | 24 174 668   | 24 174 668   |

Beräknat på antal aktier omräknat med anledning av fondemissionselement i företrädesemission under året.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK                                                                                               | Not | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ingående balans</b>                                                                                      |     | 388,9             | 286,0             | 309,3             | 268,8             | 268,8             |
| Periodens resultat                                                                                          |     | 11,0              | 8,0               | 19,8              | 11,3              | 16,4              |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                                                 |     |                   |                   |                   |                   |                   |
| Valutakursdifferenser                                                                                       |     | 2,8               | 4,0               | 16,7              | 3,9               | 10,0              |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                                                  |     | 13,8              | 12,0              | 36,5              | 15,2              | 26,4              |
| Effekt av implementation av IFRS 15                                                                         | 2   | -                 | -                 | 0,8               | -                 | -                 |
| <b>Transaktioner med ägare</b>                                                                              |     |                   |                   |                   |                   |                   |
| Teckningsoptioner                                                                                           |     | -                 | -                 | -                 | -                 | 0,1               |
| Nyemission                                                                                                  |     | -                 | -                 | 60,3              | -                 | -                 |
| Emissionskostnader                                                                                          |     | -0,1              | -                 | -4,3              | -0,1              | -0,1              |
| Konvertering av konvertibelt lån                                                                            |     | -                 | -                 | -                 | 14,1              | 14,1              |
| <b>Summa tillskott från och<br/>värdeöverföringar till aktieägare,<br/>redovisade direkt i eget kapital</b> |     | -0,1              | -                 | 56,0              | 14,0              | 14,1              |
| <b>Utgående balans</b>                                                                                      |     | 402,6             | 298,0             | 402,6             | 298,0             | 309,3             |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK                                                                      | Not | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     |                   |                   |                   |                   |                   |
| Resultat efter finansiella poster                                                  |     | 14,1              | 9,1               | 24,8              | 13,8              | 19,4              |
| Avskrivningar                                                                      |     | 15,4              | 10,8              | 29,0              | 22,4              | 43,4              |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                                             |     | 1,2               | -1,5              | 5,3               | -3,1              | -1,8              |
| Betald inkomstskatt                                                                |     | -3,2              | 2,4               | -4,8              | 0,8               | 0,8               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b> |     | <b>27,5</b>       | <b>20,8</b>       | <b>54,3</b>       | <b>33,9</b>       | <b>61,8</b>       |
| <b>Summa förändring av rörelsekapital</b>                                          |     | <b>23,0</b>       | <b>-18,8</b>      | <b>5,3</b>        | <b>1,2</b>        | <b>10,2</b>       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>50,5</b>       | <b>2,0</b>        | <b>59,6</b>       | <b>35,1</b>       | <b>72,0</b>       |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |     |                   |                   |                   |                   |                   |
| Förvärv av dotterföretag                                                           | 8   | -                 | -                 | -144,4            | -                 | -                 |
| Investeringar i anläggningstillgångar                                              |     | -9,9              | -4,9              | -22,3             | -8,0              | -14,3             |
| Avyttring materiella anläggningstillgångar                                         |     | 0,3               | 13,5              | 0,4               | 19,9              | 23,0              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-9,6</b>       | <b>8,6</b>        | <b>-166,3</b>     | <b>11,9</b>       | <b>8,7</b>        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |     |                   |                   |                   |                   |                   |
| Nyemission                                                                         |     | -0,1              | -                 | 56,0              | -                 | -                 |
| Förändring av lån                                                                  |     | -22,6             | -10,2             | 50,7              | -28,7             | -48,1             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |     | <b>-22,7</b>      | <b>-10,2</b>      | <b>106,7</b>      | <b>-28,7</b>      | <b>-48,1</b>      |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>                                           |     | <b>18,2</b>       | <b>0,4</b>        | <b>0,0</b>        | <b>18,3</b>       | <b>32,6</b>       |
| Likvida medel vid periodens början                                                 |     | 39,8              | 42,2              | 56,1              | 24,1              | 24,1              |
| Kursdifferenser i likvida medel                                                    |     | 0,0               | -0,4              | 1,9               | -0,2              | -0,6              |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                            |     | <b>58,0</b>       | <b>42,2</b>       | <b>58,0</b>       | <b>42,2</b>       | <b>56,1</b>       |

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK                                    | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                        | <b>3,7</b>        | <b>2,5</b>        | <b>7,3</b>        | <b>4,4</b>        | <b>8,6</b>        |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                       | <b>-4,2</b>       | <b>-3,0</b>       | <b>-7,8</b>       | <b>-6,1</b>       | <b>-12,7</b>      |
| <b>Rörelseresultat</b>                           | <b>-0,5</b>       | <b>-0,5</b>       | <b>-0,5</b>       | <b>-1,7</b>       | <b>-4,1</b>       |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>          |                   |                   |                   |                   |                   |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 0,6               | 0,1               | 1,0               | 0,4               | 0,6               |
| Räntekostnader och liknande resultatposter       | -0,2              | -0,3              | -0,8              | -0,9              | -1,6              |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>    | <b>0,4</b>        | <b>-0,2</b>       | <b>0,2</b>        | <b>-0,5</b>       | <b>-1,0</b>       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         | <b>-0,1</b>       | <b>-0,7</b>       | <b>-0,3</b>       | <b>-2,2</b>       | <b>-5,1</b>       |
| Bokslutsdispositioner                            | -                 | -                 | -                 | -                 | 4,5               |
| <b>Resultat före skatt</b>                       | <b>-0,1</b>       | <b>-0,7</b>       | <b>-0,3</b>       | <b>-2,2</b>       | <b>-0,6</b>       |
| Skatt på periodens resultat                      | -                 | -                 | -                 | -                 | 0,2               |
| <b>Periodens resultat</b>                        | <b>-0,1</b>       | <b>-0,7</b>       | <b>-0,3</b>       | <b>-2,2</b>       | <b>-0,4</b>       |

I övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ingår ränteintäkter från koncernföretag med 1,0 MSEK (0,4).

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 | 2018-06-30   | 2017-06-30   | 2017-12-31   |
|---------------------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |     |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |     |              |              |              |
| Finansiella anläggningstillgångar     |     | 292,5        | 241,9        | 238,2        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    |     | <b>292,5</b> | <b>241,9</b> | <b>238,2</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |     |              |              |              |
| Kortfristiga fordringar               |     | 2,0          | 1,1          | 5,6          |
| Likvida medel                         |     | 0,6          | 0,0          | 7,1          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    |     | <b>2,6</b>   | <b>1,1</b>   | <b>12,7</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               |     | <b>295,1</b> | <b>243,0</b> | <b>250,9</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |     |              |              |              |
| Eget kapital                          |     | 281,5        | 224,0        | 225,8        |
| Långfristiga skulder                  |     | 8,4          | 2,8          | 8,6          |
| Kortfristiga skulder                  |     | 5,2          | 16,2         | 16,5         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> |     | <b>295,1</b> | <b>243,0</b> | <b>250,9</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 7 till 10 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

HANZA Holding AB (publ) tillämpar IFRS (International 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 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 koncernens nettoomsättning varit 4,5 MSEK lägre och rörelseresultatet 0,6 MSEK lägre. För beskrivning av koncernens intäkter, se Not 4.

HANZA har övergått från år 2018 övergå 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. 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 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 (nära Norden), 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

|                  | Apr - jun 2018         |                                           |                                       | Apr - jun 2017         |                                           |                                       |
|------------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                  | Segmentens<br>intäkter | Avgår<br>försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter<br>från<br>externa<br>kunder | Segmentens<br>intäkter | Avgår<br>försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter<br>från<br>externa<br>kunder |
| Norden           | 265,0                  | -2,9                                      | 262,1                                 | 149,0                  | -2,6                                      | 146,4                                 |
| Övriga världen   | 257,5                  | -11,6                                     | 245,9                                 | 243,4                  | -22,3                                     | 221,1                                 |
| Affärsutveckling | -                      | -                                         | 0,0                                   | 0,1                    | -                                         | 0,1                                   |
| <b>Summa</b>     | <b>522,5</b>           | <b>-14,5</b>                              | <b>508,0</b>                          | <b>392,5</b>           | <b>-24,9</b>                              | <b>367,6</b>                          |

|                  | Jan - jun 2018         |                                           |                                       | Jan - jun 2017         |                                           |                                       |
|------------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
|                  | Segmentens<br>intäkter | Avgår<br>försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter<br>från<br>externa<br>kunder | Segmentens<br>intäkter | Avgår<br>försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter<br>från<br>externa<br>kunder |
| Norden           | 484,5                  | -5,2                                      | 479,3                                 | 300,6                  | -9,8                                      | 290,8                                 |
| Övriga världen   | 495,8                  | -28,6                                     | 467,2                                 | 468,0                  | -41,7                                     | 426,3                                 |
| Affärsutveckling | 0,1                    | -                                         | 0,1                                   | 0,5                    | -                                         | 0,5                                   |
| <b>Summa</b>     | <b>980,4</b>           | <b>-33,8</b>                              | <b>946,6</b>                          | <b>769,1</b>           | <b>-51,5</b>                              | <b>717,6</b>                          |

### Rörelseresultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

|                                                  | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rörelseresultat</b>                           |                   |                   |                   |                   |                   |
| Norden                                           | 21,2              | 5,4               | 35,3              | 10,9              | 16,2              |
| Övriga världen                                   | 4,4               | 9,1               | 12,8              | 12,8              | 23,9              |
| Affärsutveckling                                 | -2,0              | -0,4              | -4,8              | -1,2              | -4,1              |
| <b>Summa EBITA</b>                               | <b>23,6</b>       | <b>14,1</b>       | <b>43,3</b>       | <b>22,5</b>       | <b>36,0</b>       |
| Avskrivning immateriella tillgångar              | -1,9              | -0,1              | -3,2              | -0,1              | -0,3              |
| <b>Rörelseresultat</b>                           | <b>21,7</b>       | <b>14,0</b>       | <b>40,1</b>       | <b>22,4</b>       | <b>35,7</b>       |
| Finansiella poster – netto                       | -7,6              | -4,9              | -15,3             | -8,6              | -16,3             |
| <b>Resultat före skatt</b>                       | <b>14,1</b>       | <b>9,1</b>        | <b>24,8</b>       | <b>13,8</b>       | <b>19,4</b>       |
| <b>Engångsposter</b>                             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Transaktionskostnader                            | -                 | -                 | -0,3              | -                 | -1,4              |
| Omstrukturering                                  | -                 | 1,3               | -                 | -2,9              | -5,2              |
| Realisationsvinst fastigheter                    | -                 | 2,4               | -                 | 2,4               | 2,4               |
| <b>Summa</b>                                     | <b>-</b>          | <b>3,7</b>        | <b>-0,3</b>       | <b>-0,5</b>       | <b>-4,2</b>       |
| <b>EBITA per segment exklusive engångsposter</b> |                   |                   |                   |                   |                   |
| Norden                                           | 21,2              | 2,4               | 35,3              | 10,1              | 17,7              |
| Övriga världen                                   | 4,4               | 7,5               | 12,8              | 12,9              | 24,0              |
| <b>Summa</b>                                     | <b>25,6</b>       | <b>9,9</b>        | <b>48,1</b>       | <b>23,0</b>       | <b>41,7</b>       |
| Affärsutveckling                                 | -2,0              | 0,5               | -4,5              | 0,0               | -1,5              |
| <b>Summa</b>                                     | <b>23,6</b>       | <b>10,4</b>       | <b>43,6</b>       | <b>23,0</b>       | <b>40,2</b>       |
| Engångsposter                                    | -                 | 3,7               | -0,3              | -0,5              | -4,2              |
| <b>EBITA</b>                                     | <b>23,6</b>       | <b>14,1</b>       | <b>43,3</b>       | <b>22,5</b>       | <b>36,0</b>       |

Engångsposten omstrukturering i segmentet Övriga världen inkluderar i andra kvartalet 2017 en skuldnedskrivning om 7,3 MSEK (se not 5 nedan).

**Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi**

|                  | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mekanik          | 361,2             | 238,2             | 665,3             | 461,0             | 900,7             |
| Elektronik       | 146,8             | 129,3             | 281,2             | 256,1             | 498,0             |
| Affärsutveckling | -                 | 0,1               | 0,1               | 0,5               | 1,0               |
| <b>Summa</b>     | <b>508,0</b>      | <b>367,6</b>      | <b>946,6</b>      | <b>717,6</b>      | <b>1 399,7</b>    |

**Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

|                                                 | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Övriga rörelseintäkter</b>                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar | 0,3               | 3,9               | 0,3               | 6,5               | 8,1               |
| Valutakursvinster                               | 1,4               | 0,4               | 3,7               | 1,4               | 4,5               |
| Skuldnedskrivning                               | -                 | 7,3               | -                 | 7,3               | 7,3               |
| Övriga poster                                   | 0,9               | 0,3               | 1,2               | 0,6               | 1,5               |
| <b>Summa</b>                                    | <b>2,6</b>        | <b>11,9</b>       | <b>5,2</b>        | <b>15,8</b>       | <b>21,4</b>       |

**Övriga rörelsekostnader**

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

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

|                                         | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Finansiella intäkter</b>             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Ränteintäkter                           | -                 | -                 | 0,1               | -                 | -                 |
| Valutakursvinster och förluster netto   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Summa finansiella intäkter</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>0,1</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Finansiella kostnader</b>            |                   |                   |                   |                   |                   |
| Räntekostnader                          | -4,2              | -3,0              | -7,4              | -6,1              | -11,2             |
| Valutakursvinster och förluster netto   | -2,3              | -0,9              | -5,8              | -0,6              | -1,6              |
| Övriga finansiella kostnader            | -1,1              | -1,0              | -2,2              | -1,9              | -3,5              |
| <b>Summa finansiella kostnader</b>      | <b>-7,6</b>       | <b>-4,9</b>       | <b>-15,4</b>      | <b>-8,6</b>       | <b>-16,3</b>      |
| <b>Summa finansiella poster - netto</b> | <b>-7,6</b>       | <b>-4,9</b>       | <b>-15,3</b>      | <b>-8,6</b>       | <b>-16,3</b>      |

**Not 7 Inkomstskatt**

Effektiv skattesats i kvartalet är 22 procent (12) och för första halvåret 20 procent (18). En väsentlig del av koncernens verksamhet härrör från Estland där vinster beskattas först vid utdelning. 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.

Skattekostnaden har under kvartalet minskats med 0,3 MSEK på grund av omräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i Sverige. Omräkning har skett av fordringar och skulder som förväntas utnyttjas respektive betalas från och med 2019 på grund av beslut att stegvis sänka bolagsskatten från denna tidpunkt.

**Not 8 Rörelseförvärv**

Hanza Holding 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 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 har i förvärvsanalysen bedömts till 16,5 MSEK vilket diskonterats till 15,8 MSEK. 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. Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär.

**Köpeskillning, MSEK**

|                                                                      |              |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|
| Likvida medel erlagda vid tillträdet                                 | 145,0        |
| Villkorad tilläggsköpeskillning som förfaller första kvartalet 2019. | 15,8         |
| <b>Summa beräknad köpeskillning</b>                                  | <b>160,8</b> |

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        |
| <b>Summa identifierade nettotillgångar</b> | <b>47,5</b>  |
| <br>Goodwill                               | <br>113,3    |
| <b>Summa tillförda nettotillgångar</b>     | <b>160,8</b> |

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 Tillverkningsklusters perspektiv. Vidare samordnas administration, IT, marknad, försäljning med mera inom respektive Tillverkningskluster i syfte att medföra en positiv resultateffekt på det förvärvade bolaget.

Denna integration, som inleds omedelbart efter förvärvet, påverkar enskilda fabrikers finansiella rapporter, varför ett förvärvat bolags rapporter efter ett förvärv inte längre är jämförbara med om bolaget fortsatt varit självständigt. 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 2 uppgår till 109,5 MSEK, med ett redovisat rörelseresultat om 10,2 MSEK. Från och med förvärvstidpunkten redovisar Wermech en extern försäljning om 180,3 MSEK, med ett redovisat rörelseresultat om 16,1 MSEK.

## NYCKELTAL

|                                             | Apr - jun<br>2018 | Apr - jun<br>2017 | Jan - jun<br>2018 | Jan - jun<br>2017 | Jan - dec<br>2017 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning, MSEK                       | 508,0             | 367,6             | 946,6             | 717,6             | 1 399,7           |
| EBITDA-marginal, %                          | 7,3%              | 6,7%              | 7,3%              | 6,2%              | 5,7%              |
| Rörelsemarginal, %                          | 4,3%              | 3,8%              | 4,2%              | 3,1%              | 2,6%              |
| Operativa segmentens EBITA, MSEK            | 25,6              | 14,5              | 48,1              | 23,7              | 40,1              |
| Operativ EBITA-marginal, %                  | 5,0 %             | 3,9%              | 5,1 %             | 3,3%              | 2,9%              |
| Operativt kapital, MSEK                     | 695,9             | 464,8             | 695,9             | 464,8             | 451,3             |
| Räntabilitet på operativt kapital, %        | 3,6%              | 3,1%              | 8,4%              | 4,9%              | 8,4%              |
| Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr | 0,7               | 0,8               | 3,3               | 3,0               | 3,0               |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK               | 293,3             | 166,8             | 293,3             | 166,8             | 142,0             |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr                | 0,7               | 0,6               | 0,7               | 0,6               | 0,5               |
| Soliditet, %                                | 35,1%             | 38,0%             | 35,1%             | 38,0%             | 40,2%             |
| Medelantal anställda                        | 1 491             | 1 416             | 1 450             | 1 370             | 1 305             |

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2018 lämnas den 12 november 2018

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

*Erik Stenfors, VD*

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

*Lars Åkerblom, CFO*

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

## DEFINITIONER

Om inget annat anges i denna delårsrapport, avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period 2017.

**Affärsutvecklingskostnader** omfattar kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet, såsom förvärv, avyttringar, noteringskostnader, utveckling av tjänsteprodukter mm

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

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

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

**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 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

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

**Räntabilitet på operativt kapital** är operativt 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

## **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 2008 och är i dag ett miljardbolag med verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag som ABB, Atlas Copco, Getinge, SAAB Defense och Siemens. Läs mer på [www.hanza.com](http://www.hanza.com)

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

Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

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

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