



HANZA DELÅRSRAPPORT JAN - MARS 2015





ALL YOU
NEED IS ONE™

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2015

Försäljningsvolymerna ökar. Fabrikssammanslagningar enligt plan

FÖRSTA KVARTALET (1 januari – 31 mars 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 266,0 MSEK, en betydande ökning jämfört med fjärde kvartalet 2014 (237,8), och en ökning jämfört med motsvarande period föregående år (250,5)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till -2,7 MSEK (5,4). Koncernens rörelseresultat uppgick till -4,6 MSEK (0,2). I rörelseresultatet ingår kostnader för affärsutveckling med -1,9 MSEK (-5,2)
- Resultat efter skatt uppgick till -7,6 MSEK (-4,0)
- Resultat per aktie uppgick till -1,05 kr (-0,63)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15,3 MSEK (11,1). Omsättningsökning och lageruppbbyggnad orsakad av en snabbt ökande orderstock har påverkat kassaflödet negativt.

Erik Stenfors, VD HANZA, kommenterar rapporten:

"Koncernens resultat är ännu inte tillfredställande. Vidtagna effektiviseringsåtgärder påverkade kvartalet positivt, samtidigt som kostnader för fabrikssammanslagningar påverkade negativt. Sammanlagt förbättrades dock koncernens rörelseresultat med drygt 8 MSEK jämfört med föregående kvartal. Vi ser en fortsatt resultatförbättring under andra kvartalet och kommer att vidta ytterligare åtgärder för att öka lönsamheten"

"Vi har i de senaste delårsrapporterna rapporterat att bolaget behöver finansiell förstärkning för den fortsatta utvecklingen och styrelsen arbetar aktivt med en kapitalisering".

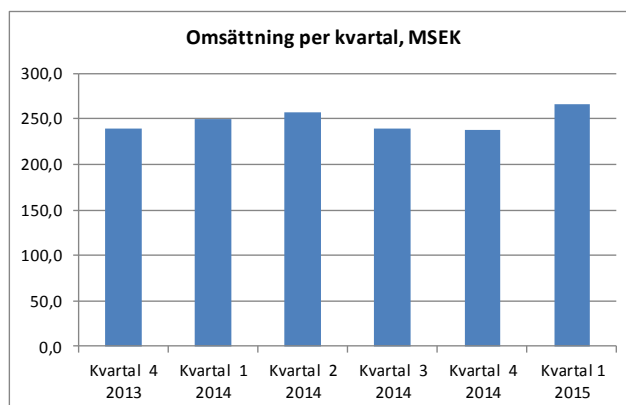
"Marknadsmässigt är vi en bra bit på väg i arbetet att etablera HANZA som ett modernt alternativ till klassiska kontraktstillverkare. Vi har i dag en rekordhög orderstock och bedömer att våra försäljningsframgångar kommer att fortsätta under 2015 med vår nya tjänsteprodukt MIG™"

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI–MARS 2015

- HANZA konsoliderar produktionsanläggningar för att öka konkurrensförmåga och lönsamhet:
 - Den 15 januari 2015 beslutades om att bolagets produktion flyttas från Töreboda till andra produktionsanläggningar och 22 personer varslas om uppsägning. Produktionsflytten genomfördes i huvudsak under första kvartalet
 - Den 20 januari varslas 18 personer i Åtvidaberg om uppsägning i syfte att öka lönsamheten
 - Den 16 februari meddelades att produktionsanläggningen i Göteborg kommer att flyttas till koncernens fabrikskluster i Årjäng. Enheten avvecklas till halvårsskiftet 2015
- HANZA utsåg den 3 februari Erik Penser Bankaktiebolag till likviditetsgarant för bolagets aktie
- HANZA tecknar ett 3-årsavtal med Siemens Turbomachinery till ett värde överstigande 60 MSEK. Produktionsstart är planerad till tredje kvartalet 2015
- HANZA gav i februari ut konvertibla skuldebrev om totalt 4,5 MSEK till fyra av bolagets nuvarande ägare. Skuldebreven som löper till 2016-12-31 ger innehavaren rätt att konvertera skulden till aktier till en kurs om 29 kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Årsredovisningen publiceras. I revisionsberättelsen ges en upplysning om att bolaget bedöms beroende av de finansieringsåtgärder som beskrivs i förvaltningsberättelsen. Samtidigt ger styrelsen bedömningen att en finansieringslösning kan presenteras under andra kvartalet 2015.



MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Helår 2014
Omsättning	266,0	250,5	984,6
Operativa affärsområdes rörelseresultat	-2,7	5,4	-5,2
Affärsutveckling	-1,9	-5,2	-18,1
Rörelseresultat	-4,6	0,2	-23,3
Kassaflöde från löpande verksamheten	-15,3	11,1	23,0
Räntebärande nettoskuld	202,7	147,7	185,9
Soliditet	23%	29%	25%

Anm: Under kvartal 1, 2015, har jämförelsestörande poster avseende fabrikssammanslagningar och genomförda uppsägningar belastat det operativa rörelseresultatet med drygt 4,0 MSEK (-)



ALL YOU
NEED IS ONE™

KOMMENTAR FRÅN VD

Utvecklingen under det första kvartalet var positiv, även om vi ännu inte är nöjda med resultatet. Vi fortsätter systematiskt med vårt arbete att utveckla ett erbjudande med högre värde för våra kunder, jämfört med klassisk kontraktstillverkning. Parallellt rationaliserar vi vår ”verktyglåda” i form av egna fabriker för ett effektivt genomförande. Nedan delar jag därför kommentaren i *erbjudande* och *lönsamhetsförbättringar*, samt sätter utvecklingen under första kvartalet i sitt sammanhang.

Vårt erbjudande

Under slutet av 2014 lanserade vi vår nya tjänsteprodukt MIG™ – Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings, vilket gör att vi samarbetar med våra kunder på tre olika nivåer:

- Den första nivån är att tillverka delar till produkter enligt specifikation (dvs. klassisk kontraktstillverkning).
- Den andra nivån är att ansvara för försörjning och kostnadsutveckling av kundens produkter
- Den tredje nivån är att vara rådgivare och hjälpa kunden att utveckla en ny tillverkningsstrategi.

Ju högre nivå vi arbetar med våra kunder, desto högre tillväxt och lönsamhetsförbättring uppnås. Därmed kan HANZAs marginaler öka från den klassiska kontraktstillverkaren.

Det har varit ett omfattande projekt att utveckla affärsmodellen och det är med glädje vi ser en ökad efterfrågan på HANZAs tjänster under årets första kvartal, vilket medfört att vi i dag har en rekordhög orderstock. Vi bedömer vidare att de första MIG-projekten kommer att lanseras under 2015, samtidigt som våra kostnader för affärsutveckling av produkten MIG™ fortsätter att minska.

Våra lönsamhetsförbättringar

Mot bakgrund av den svaga volymutvecklingen hos några av koncernens kunder under 2014 beslutade vi genomföra ett effektiviseringsprogram där vi bl.a. flyttat vår finska Åbo-enhet till vår fabrikspark i Tartu, Estland, samt flyttat vår svenska enhet i Töreboda till vår fabrikspark i Årjäng. Vidare har vi beslutat att flytta vår tillverkning i Göteborg till Årjäng, vilket genomförs vid halvårsskiftet 2015. Även vår Åtvidabergsfabrik anpassades under första kvartalet genom en större personalreduktion.

Framtiden

Rationaliseringen av fabriksparken påverkar såväl omsättning och resultat negativt under första halvåret, men genom ett snabbt genomförande kommer vi att se en positiv effekt redan under andra halvåret 2015.

Parallellt med effektivisering är tillväxt en viktig lönsamhetsfaktor inom tillverkningsindustrin. Det ger bl.a. möjlighet till investeringar och utveckling av tillverkningsprocesserna. Vi ser att vår affärsmodell ger ökade marknadsandelar och därmed möjlighet till fortsatt organisk tillväxt. Tillsammans med genomförda och planerade effektiviseringar medför det att vi ser positivt på lönsamhetsutvecklingen framöver.

Däremot har vi en utmaning med att koncernen är underkapitaliserad. HANZA behöver både en högre soliditet och likviditet för den fortsatta utvecklingen. Det är därför positivt att styrelsen aviserat att de arbetar aktivt med att genomföra ett kapitaltillskott.

Med ett kapitaltillskott kan vi fortsätta att växa organiskt, genomföra strategiska förvärv och fortsätta de effektiviseringar och investeringar som är nödvändiga för att vi ska nå vårt långsiktiga rörelsemarginalmål om 6 %.

Erik Stenfors, VD



ALL YOU
NEED IS ONE™

MARKNADSUTVECKLING

HANZAs kunder återfinns framförallt i de Nordiska länderna och har en spridning vilket gör att konjunktorens utveckling i respektive land påverkar HANZAs volymer. I Sverige har den betydande kronförsvagningen, främst gentemot dollarn, gynnat exporten efter en period av svag utveckling. För Finland är konjunkturen utmanande med ett fortsatt minskande export och handelsunderskott. I Norge får industrin utanför oljesektorn draghjälp av en svagare norsk krona, i övrigt märks effekten av ett lägre oljepris i form av minskad efterfrågan. Sammantaget är efterfrågan något bättre under Q1/2015 än under Q4/2014. Försäljningstillväxten kommer därför främst från nya kontrakt, medan befintliga kunder växer långsamt.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

HANZAs nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 266,0 MSEK, vilket är 12 % högre än 2014 års fjärde kvartal (237,8) och 6 % högre än motsvarande period föregående år (250,5). Under första kvartalet påverkades omsättningen negativt av produktionsflytt. Omsättningen är på grund av det breda verksamhetsområdet tämligen säsongsoberoende, förutom tredje kvartalet, som är lägre till följd av sommarledighet.

Valutaförändringar har endast haft en mindre påverkan av försäljningsökningen från det fjärde kvartalet 2014, ca 2% (och jämfört med första kvartalet 2015, ca. 4%).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -4,6 MSEK (0,2), vilket är avsevärt bättre jämfört med fjärde kvartalet 2014 (-12,9). I resultatet ingår kostnader för affärsutveckling med 1,9 MSEK (5,2). Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till -2,7 MSEK (5,4). Under kvartalet har jämförelsestörande poster avseende omstruktureringskostnader (genomförda uppsägningar och omstruktureringar av fabriker) om drygt 4,0 MSEK (-) belastat rörelseresultatet. Exklusive dessa engångskostnader är rörelseresultatet för den operativa verksamheten 1,3 MSEK (5,4).

Den operativa verksamheten delas upp i segmenten Mekanik respektive Elektronik. Mekanikens resultatutveckling under verksamhetsåret 2014 och första kvartalet 2015 har varit svagare än Elektroniken. Detta förklaras bland annat av att koncernens enhet för slutmontering, som ingår i Mekaniksegmentet, har haft volymnedgång. Vidare har Mekaniken i större utsträckning drabbats av nedgången under 2014. Det är marknaderna i Norge och, framförallt, Finland som varit svagare.

Avskrivningarna uppgår i kvartalet till -7,4 MSEK (-8,5). EBITDA uppgår till 2,8 MSEK (8,7). För den operativa verksamheten uppgår EBITDA till 4,7 MSEK (14,0) vilket motsvarar en marginal om 1,8 procent (5,6).

Bruttomarginalen i kvartalet uppgår till 40,7 procent (38,9). Övriga externa kostnader uppgår till -34,9 MSEK (-31,3) och har ökat i kvartalet med 3,6 MSEK, medan personalkostnader -69,6 MSEK (-57,3) har ökat med 12,3 MSEK. Förvärvet av KA Elektronik har påverkat övriga externa kostnader med -2,6 MSEK och personalkostnaderna med -5,0 MSEK. Förändringarna förklaras i övrigt av att produkter som tidigare köptes in från andra leverantörer nu produceras av egen personal (s.k. insourcing), samt att personal som tidigare hyrdes från s.k. bemanningsföretag ersatts med egen personal.

HANZAs affärsutveckling, som redovisas separerat, utgjordes under föregående års kvartal 2014 till stor del av kostnader kopplade till noteringsprocessen. Utöver noteringen i andra kvartalet 2014 skedde även ett omfattande arbete med att färdigställa formatet för koncernens erbjudande inom Tillverkningslösningar, som lanserats under produktnamnet HANZA MIG (Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings). Vidare ingår vissa kostnader för koncernens förvävsstrategi.

Finansnettot uppgick till -3,0 MSEK (-3,8). Resultatet efter finansnettot uppgick till -7,6 MSEK (-3,6). Resultatet efter skatt uppgick till -7,6 MSEK (-4,0).



ALL YOU
NEED IS ONE™

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde från löpande verksamheten uppgår i kvartalet till -15,3 MSEK (11,1). Kassaflödet har påverkats negativt av ett ökande rörelsekapital (14,4), vilket förklaras av den ökade omsättningen. Koncernen har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar genom att uppföra nya produktionsanläggningar och automatisera processer med nya maskiner och är i dag välinvesterad. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -2,1 MSEK (-5,4) i kvartalet och avser huvudsakligen inköp av materiella anläggningstillgångar.

HANZA äger 437 630 egna aktier, via dotterbolaget Tvärbyssan. Dessa aktier tas enligt gällande redovisningsregler inte upp som tillgång i koncernens balansräkning.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen för koncernen uppgick till 588,0 MSEK (vid kvartalets början 578,0). Koncernens likvida medel uppgår vid periodens utgång till 25,5 MSEK (vid kvartalets början 31,8). Räntebärande nettoskulder uppgick till 202,7 MSEK (vid kvartalets början 185,9). Koncernens eget kapital uppgår till 136,6 MSEK (vid kvartalets början 146,3).

Den 16 februari 2015 beslutade styrelsen att, inom ramen för bemyndigandet från den extra bolagsstämman, ge ut konvertibla skuldebrev om totalt 4,5 MSEK till fyra av bolagets ägare. Skuldebreven löper på två år under marknadsmässiga villkor, och ger rätt att konvertera skulden till aktier till en kurs om 29 kr.

De största kundernas volymer under 2014 utvecklades svagare än tidigare bedömningar. Den svaga utvecklingen ledde till att bolaget vid årsskiftet 2014 inte uppfyllde alla villkor i vissa låneavtal. Bolaget har fått en sk waiver för dessa avtal till och med andra kvartalet 2015. Som en konsekvens av detta har, i enlighet med gällande redovisningsregler, därför de lån som omfattas redovisats som kortfristiga oavsett löptid. Styrelsen arbetar aktivt med att kapitalisera bolaget.

HANZA har för detta ändamål anlitat en finansiell och legal rådgivare. Mot bakgrund av de vidtagna åtgärderna gör styrelsen bedömningen att bolaget kan finansieras på ett sätt som täcker kapitalbehovet för fullföljande av affärsplan och förbättrar de nyckeltal som för närvarande gör att låneavtalen inte till fullo är uppfyllda. Alternativt att en uppgörelse om andra inlåningsvillkor nås eller att de lånen kan ersättas. Styrelsen bedömer att ett förslag till lösning kan presenteras under andra kvartalet 2015.

MEDARBETARE

Under perioden januari till mars 2015 uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 007 (939).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning består av intäkter från koncernföretag och uppgick i kvartalet till 0,6 MSEK (1,5). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -0,9 MSEK (-0,3).



ALL YOU
NEED IS ONE™

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, samt Årsredovisningslagen.

För mer information om redovisningsprinciper hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2014.

AKTIEN

Antalet aktier uppgår till 7 643 920 st. Av dessa är 437 630 aktier i HANZA Holding AB som ägs via dotterbolag. Justerat för egna aktier uppgår antalet aktier till 7 206 630. Endast ett aktieslag finns. Från 3 februari 2015 är Erik Penser Bankaktiebolag likviditetsgarant.

Följande optioner finns i bolaget.

Optioner	Antal	Förfallodatum	Teckningskurs, SEK
Teckningsoptioner	413 793	2016-03-31	29,00
Personaloptioner	<u>260 000</u>	2017-11-30	29,00
	673 793		

Marknadsvärdet för personaloptionsprogrammet till ledande befattningshavare har beräknats med Black and Scholes modell till marknadsmässig ränta och en volatilitet i paritet med liknande bolag i branschen, till 1,7 MSEK plus sociala avgifter.

HANZA har den 16 februari 2015 emitterat konvertibla skuldebrev om 4,5 MSEK med en konverteringskurs på 29 SEK. Under vissa särskilda villkor kan bolaget välja att under december 2016 konvertera skulden till aktier till en kurs motsvarande 50% av aktiens snittkurs under föregående tre månader. Konvertibelns leder vid konvertering från innehavarnas sida till maximalt nya 155 429 aktier. Vid konvertering från bolagets sida är antalet nya aktier maximerat till 760 000.

Följande konvertibla lån finns i bolaget.

Konvertibla lån	Löptid	Lånebelopp, MSEK	Teckningskurs, SEK
Utgivna 2012	2015-12-31	10,0	43,30
Utgivna 2015	2016-12-31	4,5	29,00



ALL YOU
NEED IS ONE™

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORE

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 2014. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2014 upprättades. Likviditetsbehovet har medfört att styrelsen beslutat att kapitalisera bolaget, se vidare under Finansiell ställning ovan.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Styrelseledamoten Eugen Steiner är en av dem som tecknat en del av de konvertibla skuldebrev som emitterades 11 februari 2015. Villkoren för Steiner är desamma som för övriga investerare.

I övrigt har inga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat ägt rum under delårsperioden.

ÅRSSTÄMMA

HANZA Holding AB:s årsstämma 2015 kommer att äga rum måndagen den 4 maj 2015 kl. 18.00 på Restaurang Systrarna på torget, Brovägen 2, Stocksund.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken måndagen den 27 april 2015, och
- dels anmäla sitt deltagande så att denna är Bolaget tillhanda senast kl. 16.00 tisdagen den 28 april 2015, under adress Brovägen 5, 182 76 Stocksund eller via e-post till info@hanza.com.

Stocksund den 28 april 2015

Erik Stenfors, VD

Denna delårsrapport har inte blivit föremål för granskning av revisorerna.



ALL YOU
NEED IS ONE™

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jan - mar 2015	Jan - mar 2014	Jan - dec 2014
Nettoomsättning	5	266,0	250,5	984,6
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		1,2	-3,3	-5,8
Övriga rörelseintäkter		0,5	0,1	2,2
Summa intäkter		267,7	247,3	981,0
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-159,0	-149,8	-589,8
Övriga externa kostnader		-34,9	-31,3	-134,3
Personalkostnader		-69,6	-57,3	-244,7
Avskrivningar		-7,4	-8,5	-33,5
Övriga rörelsekostnader		-1,4	-0,2	-2,0
Summa rörelsens kostnader		-272,3	-247,1	-1 004,3
Rörelseresultat	5	-4,6	0,2	-23,3
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	6	0,0	0,0	3,0
Finansiella kostnader	6	-3,0	-3,8	-16,6
Finansiella poster – netto		-3,0	-3,8	-13,6
Resultat före skatt		-7,6	-3,6	-36,9
Inkomstskatt		0,0	-0,4	3,3
Periodens resultat		-7,6	-4,0	-33,6
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser		-2,3	-0,3	6,9
Övrigt totalresultat för perioden		-2,3	-0,3	6,9
Summa totalresultat för perioden		-9,9	-4,3	-26,7

Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i SEK per aktie)

Resultat per aktie före utspädning	-1,05	-0,63	-5,08
Resultat per aktie efter utspädning	-1,05	-0,63	-5,08
Vägt genomsnittligt antal aktier	7 206 290	6 316 320	6 611 934
Beräknat på antal aktier efter split 1:10 som genomförts under 2014 samt justerat för innehav av egna aktier.			



ALL YOU
NEED IS ONE™

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Tecknat men ej inbetalt kapital		-	4,0	-
Immateriella tillgångar				
Goodwill		142,8	126,1	144,8
Övriga immateriella tillgångar		0,7	0,8	0,7
Summa immateriella tillgångar		143,5	126,9	145,5
Materiella anläggningstillgångar		122,9	122,5	129,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,1	0,0	0,2
Uppskjutna skattefordringar		13,1	7,0	13,3
Finansiella anläggningstillgångar		13,2	7,0	13,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		210,8	186,1	202,3
Kundfordringar		54,4	42,2	38,7
Övriga fordringar		8,1	7,3	7,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,6	11,0	9,6
Likvida medel		25,5	23,4	31,8
Summa omsättningstillgångar		308,4	270,0	289,9
SUMMA TILLGÅNGAR		588,0	530,4	578,0



ALL YOU
NEED IS ONE™

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i MSEK	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		136,6	152,1	146,3
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	4	18,0	54,9	22,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder		23,7	16,6	32,3
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,4	7,8	7,3
Summa långfristiga skulder		49,1	79,3	61,6
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	4	73,2	46,6	71,1
Skulder till kreditinstitut		58,0	28,3	53,5
Konvertibelt lån		13,8	12,2	9,0
Övriga räntebärande skulder		41,5	12,5	29,8
Leverantörsskulder		148,0	132,2	138,6
Övriga skulder		15,6	26,5	21,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52,2	40,7	46,5
Summa kortfristiga skulder		402,3	299,0	370,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		588,0	530,4	578,0
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		18,96	25,15	20,30
Antal aktier vid periodens utgång		7 206 290	6 048 690	7 206 290
Beräknat på antal aktier efter split 1:10 under 2014 samt justerat för innehav av egna aktier.				



ALL YOU
NEED IS ONE™

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	0,7	218,1	7,9	-80,4	146,3
Periodens resultat				-7,6	-7,6
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-2,3		-2,3
Summa totalresultat			-2,3	-7,6	-9,9
Personaloptioner		0,2			0,2
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	0,2	-	0,0	0,2
Utgående balans per 31 mars 2015	0,7	218,3	5,6	-88,0	136,6
Ingående balans per 1 januari 2014	0,6	185,6	1,0	-34,8	152,4
Periodens resultat				-4,0	-4,0
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-0,3		-0,3
Summa totalresultat			-0,3	-4,0	-4,3
Pågående nyemission	0,0	4,5			4,5
Emissionskostnader		-0,5			-0,5
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	4,0	-	0,0	4,0
Utgående balans per 31 mars 2014	0,6	189,6	0,7	-38,8	152,1



ALL YOU
NEED IS ONE™

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK

	Jan - mar 2015	Jan - mar 2014	Jan – dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-7,6	-3,6	-36,9
Avskrivningar	7,4	8,5	33,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,7	0,3	-1,2
Betald inkomstskatt	0,0	-3,9	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-0,9	1,3	-6,6
Summa förändring av rörelsekapital	-14,4	9,8	29,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,3	11,1	23,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag	-	0,0	-15,7
Investeringar i anläggningstillgångar	-2,1	-5,4	-24,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,1	-5,4	-39,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	24,0
Förändring av lån	11,8	-7,7	-0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,8	-7,7	23,7
Minskning/ökning av likvida medel	-5,6	-2,0	7,0
Likvida medel vid periodens början	31,8	25,5	25,5
Kursdifferenser i likvida medel	-0,7	-0,1	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	25,5	23,4	31,8

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK

	Jan - mar 2015	Jan - mar 2014	Jan - dec 2014
Rörelsens intäkter	0,6	1,5	3,4
Rörelsens kostnader	-2,1	-2,6	-8,7
Rörelseresultat	-1,5	-1,1	-5,3
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-0,7
Nedskrivningar av fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	-18,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,2	1,4	8,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	-0,6	-0,8
Summa resultat från finansiella poster	0,6	0,8	-11,3
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-0,3	-16,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-2,0
Resultat före skatt	-0,9	-0,3	-18,6
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-0,9	-0,3	-18,6

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



ALL YOU
NEED IS ONE™

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital		-	4,0	-
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		235,0	214,7	231,9
Summa anläggningstillgångar		235,0	214,7	231,9
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		6,6	1,6	2,7
Likvida medel		0,5	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		7,1	1,6	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR		242,1	220,3	234,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		202,1	192,6	202,9
Avsättningar		8,1	-	8,1
Långfristiga skulder		8,2	-	8,7
Kortfristiga skulder		23,7	27,7	14,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		242,1	220,3	234,6

NOTER

Not 1 Allmän information

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser samma period föregående år.

Not 2 Grund för rapporternas upprättande

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. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2014.

Not 3 Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår.

Not 4 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 5 Segmentsinformation

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

MSEK	Jan – mar 2015			Jan – mar 2014		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	149,4	-2,7	146,7	154,4	-1,6	152,8
Elektronik	130,8	-11,5	119,3	104,1	-6,4	97,7
Summa	280,2	-14,2	266,0	258,5	-8,0	250,5

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK

	Jan – mar 2015	Jan – mar 2014
Mekanik	-4,5	1,6
Elektronik	1,8	3,9
Affärsutveckling	-1,9	-5,2
Summa	-4,6	0,2
Finansiella poster – netto	-3,0	-3,8
Resultat före skatt	-7,6	-3,6



ALL YOU
NEED IS ONE™

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

MSEK	Jan – mar 2015	Jan – mar 2014
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	0,0	0,0
	0,0	0,0
 Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-3,7	-3,6
Övriga finansiella poster	0,7	-0,2
	-3,0	-3,8
 Summa finansiella poster - netto	-3,0	-3,8

Not 7 Händelser efter balansdagen

- Årsredovisningen publiceras. I revisionsberättelsen ges en upplysning om att bolaget bedöms beroende av de finansieringsåtgärder som beskrivs i förvaltningsberättelsen. Samtidigt ger styrelsen bedömningen att en finansieringslösning kan presenteras under andra kvartalet 2015.
- I den tvist rörande uppsägning av hyresavtal som HANZA är part i via dotterbolaget i Estland har högsta instans medgett prövningstillstånd och kommer att hantera frågan under 2015.



ALL YOU
NEED IS ONE™

NYCKELTAL

	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Helår 2014
EBITDA %	1,1%	3,5%	1,0%
Rörelsemarginal %	-1,7%	0,1%	-2,4%
Operativt justerat EBIT MSEK	-2,7	5,4	-5,2
Operativt justerat EBIT %	-1,0%	2,2%	-0,5%
Operativt kapital MSEK	339,3	300,1	332,2
Räntabilitet på operativt kapital	-0,8%	1,8%	-1,6%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	3,2	3,3	3,1
Räntebärande skulder MSEK	228,2	171,1	217,7
Nettoskultsättningsgrad	1,5	1,0	1,3
Soliditet	23,2%	28,7%	25,3%
Medelantal anställda	1 007	939	983

DEFINITIONER

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

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

EBIT-marginal är EBIT dividerat med nettoomsättningen

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

Operativt rörelseresultat (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader

Operativt justerat EBIT är operativt EBIT före kostnader för affärsutveckling

Operativt justerat EBIT % är operativt justerat EBIT dividerat med nettoomsättningen

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

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

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

Nettoskultsättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital, där nettoskuld definieras som räntebärande skulder minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutningen

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2015 – 12 augusti 2015

Delårsrapport avseende perioden januari-september 2015 – 3 november 2015

Årsstämma i Stockholm - 4 maj 2015

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



**ALL YOU
NEED IS ONE™**

HANZA är en snabbväxande industriell affärspartner inom tillverkning. Bolaget skapar ökad tillväxt och lönsamhet för kunderna genom att leverera kompletta tillverkningslösningar inom mekanik, elektronik, kablage och slutmontering. HANZA grundades 2008 och har vuxit till ett miljardbolag. Bolaget har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina. Bland HANZA finns ledande industribolag som Atlas Copco, Ericsson, ABB och Saab Defense.

HANZA Holding AB (publ)

Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

www.hanza.com

Erik Penser Bank är HANZAs Certified Advisor på First North.