

Vi moderniserar och
effektiviserar tillverkningsindustrin



DELÅRSRAPPORT
Tredje Kvartalet 2018

DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2018

Fördubblad vinst per aktie. Förbereder listbyte

HANZA har påbörjat arbetet med att genomföra ett listbyte till börsens huvudlista, Nasdaq Stockholm Small Cap. Listbytet bedöms genomföras under första halvåret 2019. Direkta kostnader för listbytet kommer att redovisas löpande och bedöms sammanlagt understiga 8 MSEK. Ackumulerade direkta kostnader till och med 30 september 2018 uppgår till 3,0 MSEK.

TREDJE KVARTALET (1 juli – 30 september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 431,2 MSEK (324,3).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 17,1 MSEK (6,9).
Exklusive direkta kostnader för listbyte uppgår koncernens rörelseresultat till 19,6 MSEK (6,9).
Rörelseresultatet från de operativa segmenten uppgick till 19,9 MSEK (7,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 10,7 MSEK (3,8), vilket motsvarar 0,37 SEK per aktie före utspädning (0,16) och 0,36 SEK per aktie efter utspädning (0,16).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,1 MSEK (17,9).

NIOMÅNADERSPERIODEN (1 januari – 30 september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 377,8 MSEK (1 041,9).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 57,2 MSEK (29,3).
Exklusive direkta kostnader för listbyte uppgår koncernens rörelseresultat till 60,2 MSEK (29,3).
Rörelseresultatet från de operativa segmenten uppgick till 64,8 MSEK (30,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 30,5 MSEK (15,1), vilket motsvarar 1,11 SEK per aktie före utspädning (0,64) och 1,10 SEK per aktie efter utspädning (0,63).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73,7 MSEK (53,0).

VD Erik Stenfors kommenterar rapporten:

"Under kvartal tre ser vi en fortsatt resultatförbättring mot tidigare år och noterar en dryg fördubbling av HANZAs vinst per aktie. Även kassaflödet är fortsatt positivt och nettoskulden fortsätter att minska under kvartalet. Efter en framgångsrik integration av vårt senaste förvärv, Wermech, i början av året är vårt Tillverkningskluster i Sverige väl rustat för framtiden. Segment Norden uppvisar en rörelsemarginal om 7,8 % för kvartal 3. Vi arbetar nu aktivt vidare med att utveckla våra Tillverkningskluster utanför Norden."

"HANZA har inlett processen med att byta marknadsplats till börsens huvudlista. Syftet är bland annat att erhålla den kvalitetsstämpel som följer av att möta de betydligt högre krav som ställs på huvudlistan. Ett listbyte möjliggör även för nya institutionella placerare att investera i HANZA."

"HANZA ser inte en avmattning av konjunkturen i de prognoser för år 2019 som presenterats av bolagets kunder. Eventuellt kan slutet av år 2018 medföra en inbromsning av volymer på grund av julens kalenderplacering och att en oro för konjunkturen leder till reducerade lager hos våra kunder. I övrigt ser vi stora tillväxtmöjligheter för HANZA under år 2019 och framåt genom det systematiska arbete vi utför för att bredda bolagets kundmarknad utanför Norden."

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2018

- Vid avlämnandet av delårsrapporten för perioden januari-juni fastställde styrelsen en strategi för den förestående expansionsfasen, varvid även HANZA-koncernens finansiella mål och utdelningspolicy justerades 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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- HANZA tilldelades i oktober Årjängs Kommuns Näringslivspris 2018 med motiveringen: "Företaget har på några år fördubblat sin omsättning och är en ledande högteknologisk fabrik som gjort att företaget konkurrerar väl på den globala marknaden."
- I oktober tecknade HANZA ett strategiskt avtal med det finska materialhanteringsföretaget Rocla om att leverera delar till den nya generationens elektroniska gaffeltruckar. Delarna ska produceras i HANZAs kluster i Baltikum och omfattar tillverkning av elektriska paneler, kontaktoraggregat och kabelstammar. Tillverkningen påbörjas omedelbart i HANZAs Baltiska kluster och kommer att vara fullt operationellt under fjärde kvartalet 2018.
- HANZAs valberedning inför årsstämman 2019 utsågs i oktober till att bestå av följande ledamöter:
 - Per Holmberg, valberedningens ordförande, utsedd av Francesco Franzé
 - Gerald Engström, eget innehav
 - Massimo Franzé, eget innehav
 - Mikael Smedeby, styrelsens ordförande

MSEK	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Nettoomsättning	431,2	324,3	1 377,8	1 041,9	1 399,7
Operativa segmentens EBITA	21,9	7,1	70,0	30,8	40,1
Affärsutvecklingssegmentets EBITA	-2,8	-0,1	-7,6	-1,3	-4,1
EBITA	19,1	7,0	62,4	29,5	36,0
Avskrivning immateriella tillgångar	-2,0	-0,1	-5,2	-0,2	-0,3
Rörelseresultat (EBIT)	17,1	6,9	57,2	29,3	35,7
Rörelsemarginal	4,0%	2,1%	4,2%	2,8%	2,6%
Kassaflöde från löpande verksamhet	14,1	17,9	73,7	53,0	72,0
Räntebärande nettoskuld	288,9	149,0	288,9	149,0	142,0
Soliditet	36,3%	39,6%	36,3%	39,6%	40,2%

KOMMENTAR FRÅN VD

HANZA och konjunkturen

”Konjunkturen är fortsatt stark, vi ser inga tecken på avmattning för år 2019.” Det är vårt svar på en av de vanligaste frågorna vi får just nu. Å andra sidan är HANZA ett av få bolag som ser affärsfördelar i både uppgångar och nedgångar i konjunkturen:

När ekonomin är stark är det centralt för produktbolag att hantera uppgångar i efterfrågan, som ofta kan vara svårprognosticerade. Det skapar ett stort behov av den flexibla tillverkningskedja som HANZA erbjuder. Det vill säga, tillverkningslösningar som möter ändringar i efterfrågan snabbare än klassiska kontraktstillverkare, vilket vi erbjuder i våra Tillverkningskluster.

Å andra sidan, när ekonomin är svag, är det avgörande att minska kapitalbindning och sänka tillverkningskostnader. Även här erbjuder HANZA tillverkningslösningar som förkortar produktionscykeln och minskar antal leverantörer. Därför kunde vi utveckla HANZA även under de två tuffa konjunkturedgångar som ägde rum efter HANZA grundades år 2008. Det finns därmed stora möjligheter för HANZA framöver, även vid en nedgång i ekonomin.

Kvartal tre – framgångsrikt och arbetsamt

Under det tredje kvartalet förbättrade vi vår rörelsemarginal jämfört med motsvarande perioder för tredje året i rad. Vår vinst per aktie mer än fördubblades jämfört med motsvarande period föregående år. Även kassaflödet fortsätter att vara positivt och nettoskulden fortsatte att minska under kvartalet. Vi ser också att vårt Tillverkningskluster i Sverige är väl rustat för framtiden, efter en effektiv och framgångsrik integration av förvärvet av Wermech i början av året. Vår affärsmodell skapar en mycket god rörelsemarginal för vårt Segment Norden, den uppgår till 7,8 % för kvartal 3.

Samtidigt är HANZA inne i det vi benämner som bolagets tredje fas, expansionsfasen, där vi bär kostnader för att utveckla och anpassa våra Tillverkningskluster utanför Norden. Framförallt fokuserar vi på vår enhet i Narva, Estland, som är strategiskt viktig för HANZA med speciell kompetens inom tyngre mekanik. Som vi rapporterat tidigare i år så har vi där infört koncernens affärssystem, adderat extra resurser för att möta kundernas efterfrågan, samt gjort en översyn av den kundbas vi fått via förvärv. Vi bedömer nu att vi är inne i ett slutskede för att dimensionera fabriken med en lönsam grundbeläggning från vilken vi kan växa under 2019. Även i Kina och Centraleuropa sker projekt för att vidareanpassa verksamheten för vår inriktning på nya kundmarknader. Sammanfattningsvis bedömer vi att vi kommer att bära kostnader för att trimma våra kluster utanför Norden till och med första kvartalet 2019.

Listbytesprocess inledd

HANZA har inlett processen med att byta marknadsplats till börsens huvudlista. Syftet är bland annat att erhålla den kvalitetsstämpel som följer av att möta de betydligt högre krav som ställs på bolagen på huvudlistan. En notering på huvudlistan möjliggör också för nya institutionella placerare att investera i HANZA. Vi kommer löpande att redovisa våra direkta kostnader för listbytet, vilka sammanlagt totalt bedöms understiga 8 MSEK. Ackumulerat till och med utgången av september uppgår de direkta kostnaderna till 3,0 MSEK. Tidsmässigt ser vi att listbytet bör kunna ske under det första halvåret 2019.

En framtid med fortsatt fokus på Kundvärde

Att vi kunnat växa kontinuerligt under HANZAs första tio år beror på vårt fokus på att skapa ett högre kundvärde än traditionell kontraktstillverkning. Det skapar en lönsam tillväxt, vilken i sin tur skapar värde för aktieägarna i HANZA. Men det är kundvärdet som är fokus, ledord och grunden för framgång.

Vårt andra ledord är långsiktighet. Att metodiskt bygga HANZA steg för steg tar tid – och måste få ta tid. I den del där HANZA startade, Norden, uppvisar vi redan en mycket god lönsamhet med en rörelsemarginal om 7,8% för det tredje kvartalet. Nu arbetar vi alltså dels med att utveckla våra Tillverkningskluster utanför Norden, och dels med att addera till nya kundmarknader. Vi ser stora möjligheter till lönsam tillväxt de kommande åren.



MARKNADSUTVECKLING

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

Konjunkturinstitutet skriver i sin senaste prognos (oktober 2018) att högkonjunkturen kommer att mattas av något under år 2019 när investeringstillväxten i såväl industri som bostäder minskar. Däremot kommer efterfrågan från omvärlden att bidra till att tillväxttappet begränsas. HANZA har dock inte sett några tecken på en avmattning i de prognoser för år 2019 som presenterats av bolagets kunder. Däremot kan slutet av år 2018 medföra en inbromsning av volymer på grund av julens kalenderplacering och att en konjunkturoro leder till att kunder reducerar lager till årsskiftet.

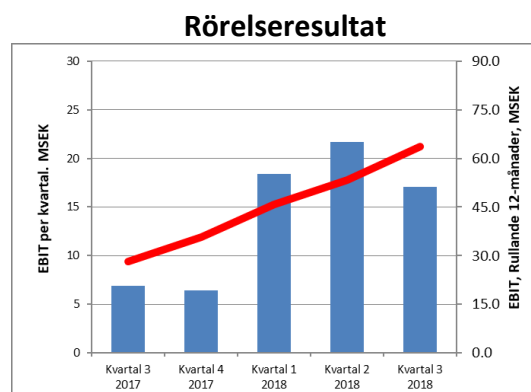
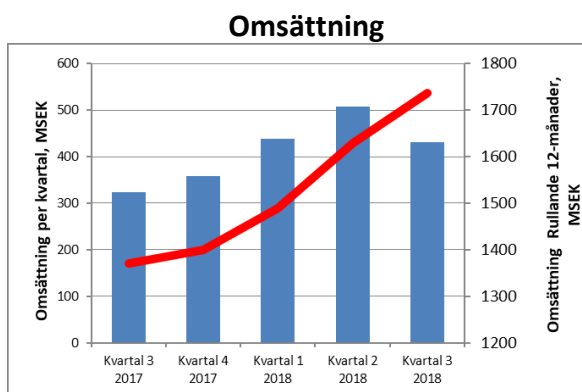
HANZAs kundportfölj är under fortsatt utveckling med syfte att utöka samarbetet med strategiska kunder, där ett högre värde kan skapas för såväl HANZA som kunden via den klustermodell som HANZA erbjuder. Det betyder också att en översyn kontinuerligt sker av existerande kunder, där icke-strategiska kunder har/kan komma att fasas ut. Även vid sammanslagningar av fabriker har utvalda volymer avvecklats. Tillväxten av nya kunder har varit, och kommer att vara, viktig för lönsamhetens utveckling.

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

REVIDERADE FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen fastställde i augusti 2018 en strategi för expensionsfasen, vilken syftar till lönsam tillväxt genom nya marknadsandelar och en vidareutveckling av koncernens Tillverkningskluster. Målet är att vara en betydande tillverkningsstrateg i Europa senast år 2022. Med anledning av detta beslutade styrelsen i augusti även 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 expensionsfasen. 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 expensionsfasen. 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

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 33,0 % till 431,2 MSEK (324,3). Justerat för det förvärvade bolaget Wermland Mechanics ("Wermechs") omsättning år 2017, är HANZA-koncernens tillväxt 7,4 %. En förstärkning av utländska valutor, främst Euro, påverkar omsättningen positivt med ca 22 MSEK. HANZA arbetar aktivt med att utveckla kundportföljen i syfte att öka kundvärdet, och därmed lönsamheten varvid vissa icke-strategiska volymer fasas ut. En förändring av omsättning ger därför inte en fullständig bild av nyförsäljningen.

EBITDA för kvartalet uppgick till 32,4 MSEK (17,5), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,5 % (5,4). Avskrivningarna under perioden uppgick till 15,3 MSEK (10,6), varav avskrivningar på immateriella tillgångar var 2,0 MSEK (0,1). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 17,1 MSEK (6,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,0 % (2,1). Rörelsemarginalen påverkas endast marginellt av valutakurseffekterna som beskrivits ovan. Exklusive direkta kostnader för listbyte om 2,5 MSEK uppgår koncernens rörelsemarginal till 4,5 %. EBITA uppgick till 19,1 MSEK (7,0).

Under tredje kvartalet 2018 uppvisar segmentet Norden ett EBITA om 16,0 MSEK (-0,2), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,9 % (-0,2). 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 82,5 MSEK till 203,8 MSEK (121,3), vilket huvudsakligen förklaras av det förvärvade bolaget Wermech.

Segment Övriga Världen uppvisar ett EBITA om 5,9 MSEK (7,3) för kvartalet, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 2,6 % (3,6). Resultatet belastas av olika effektiviseringsprojekt under kvartalet, främst i Narva-fabriken, där HANZA implementerat det affärssystem som används i övriga delar av Tillverkningsklustret, tillsatt extrapersonal för att möta efterfrågan, samt genomfört en översyn av kundportföljen. Målet är att under det första halvåret 2019 nå en lönsam grundverksamhet där nya kunder tillkommer och växer. 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. Samtliga åtgärder i segmentet bedöms leda till en ökad lönsamhet under år 2019.

Under segmentet Affärsutveckling redovisas kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet, såsom förvärv, avyttringar, noteringskostnader, utveckling av tjänsteprodukter mm. Under det tredje kvartalet uppgick EBITA för segment Affärsutveckling till -2,8 MSEK (-0,1) och innefattar huvudsakligen kostnader för utveckling av processer för intern kontroll och företagsstyrning i samband med att koncernen anpassar sig till kraven på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap inför ett kommande listbyte.

Bruttomarginalen ökade till 44,8 % (42,2). Övriga externa kostnader uppgick till -55,9 MSEK (-45,2) och personalkostnader uppgick till -106,5 MSEK (-75,4). De ökade kostnaderna beror på förvärvet av Wermech.

Finansnettot uppgick till -4,8 MSEK (-2,1) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -3,6 MSEK (-2,7). Omförhandlade skuldräntor medför att räntenettot endast ökar med 0,9 MSEK trots en ökad nettoskuld till följd av förvärvet av Wermech. Övrig ökning av finansnettot förklaras huvudsakligen av att koncernen föregående år hade en positiv effekt på 1,4 MSEK från orealiserade kursdifferenser vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden.

Resultatet före skatt uppgick till 12,3 MSEK (4,8). Resultatet efter skatt uppgick till 10,7 MSEK (3,8). Resultat per aktie efter utspädning uppgick för kvartalet till 0,36 SEK (0,16).

Niomånadersperioden

HANZAs nettoomsättning ökade med 32,2 % till 1 377,8 MSEK (1 041,9). Justerat för förvärvet av Wermech och en förstärkning av utländska valutor, främst Euro, är omsättningsökningen cirka 5 %. 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 årets första nio månader uppgick till 101,5 MSEK (62,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,4 % (6,0). Avskrivningarna under perioden uppgick till 44,3 MSEK (33,0), varav avskrivning av immateriella tillgångar var 5,2 MSEK (0,2). Bruttomarginalen uppgick till 44,9 % (41,8). Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 57,2 MSEK (29,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,2 % (2,8). EBITA uppgick till 62,4 MSEK (29,5).

Norden redovisar ett EBITA om 51,3 MSEK (10,7), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,5 % (2,6). Omsättningen ökade med 271,0 MSEK till 683,1 MSEK (412,1).

Segment Övriga Världen uppvisar ett EBITA om 18,7 MSEK (20,1) för niomånadersperioden, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 2,7 % (3,2). Resultatet belastas av ovan nämnda aktiviteter för att effektivisera verksamheten inför fortsatta volymuppgångar.

Affärsutvecklingens EBITA uppgick till -7,6 MSEK (-1,3) och innefattar främst kostnader för förvärv och integration av det förvärvade Wermech, samt utveckling av processer för intern kontroll och företagsstyrning i samband med att koncernen anpassar sig till kraven på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap.

Finansnettot uppgick till -20,1 MSEK (-10,7). Av detta uppgår räntenettot till -10,9 MSEK (-8,8). En stärkt Euro har lett till orealiserade kursdifferenser som vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden påverkar finansnettot negativt. Under året har även kostnader för en så kallad bryggfinansiering belastat finansnettot negativt med 1,0 MSEK (0,0).

Resultatet före skatt uppgick till 37,1 MSEK (18,6). Resultatet efter skatt uppgick till 30,5 MSEK (15,1). Resultat per aktie efter utspädning uppgick för niomånadersperioden till 1,10 SEK (0,63).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,1 MSEK (17,9). För årets första nio månader uppgick det till 73,7 MSEK (53,0). Förändring i rörelsekapitalbindning är -11,0 MSEK (3,9) under tredje kvartalet och -5,7 MSEK (5,1) hittills under året. 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 -2,8 MSEK (-0,7) och bestod av investering i maskiner och inventarier om 4,3 MSEK (1,3) och avyttring av anläggningstillgång om 1,5 MSEK (0,6). För niomånadersperioden uppgår kassaflödet från investeringar i maskiner till netto 24,7 MSEK (föregående år netto avyttring av tillgångar om 11,2) samt investeringar i dotterbolag -144,4 MSEK (-).

Kassaflödet från lån uppgick under tredje kvartalet till 2,8 MSEK (-10,1) och för niomånadersperioden 53,5 MSEK (-38,8). I perioden januari till september ingår förvärvslån om 88 MSEK i samband med att HANZA förvärvade Wermech. Förvärvet finansierades även med en nyemission under första kvartalet om 56,0 MSEK (-) efter transaktionskostnader.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 410,2 MSEK (298,2) och soliditeten till 36,3 % (39,6). Balansomslutningen uppgick till 1 131,2 MSEK (752,9). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 72,1 MSEK (49,3). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 288,9 MSEK (149,0), skuldökningen jämfört med 30 september 2017 förklaras av förvärvet av Wermech under första kvartalet 2018. Under det tredje kvartalet 2018 har nettoskulden minskat med 4,4 MSEK.

MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 318 (1 125). Vid periodens utgång uppgick antal anställda till 1 538, 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 3,9 MSEK (2,4). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -2,1 MSEK (-1,1). 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 17,90 SEK (10,30). 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 som tecknats i programmet 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, utöver sedvanliga utbetalningar av styrelsearvoden till styrelsen och löner till bolagets ledning.

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 12 november 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	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Nettoomsättning	2, 4	431,2	324,3	1 377,8	1 041,9	1 399,7
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-8,5	1,8	-1,5	15,2	18,0
Råvaror och förnödenheter		-229,5	-189,1	-758,2	-621,8	-825,0
Övriga externa kostnader		-55,9	-45,2	-173,3	-140,7	-191,1
Personalkostnader		-106,5	-75,4	-345,8	-247,0	-339,2
Avskrivningar		-15,3	-10,6	-44,3	-33,0	-43,4
Övriga rörelseintäkter	5	1,8	2,4	7,0	18,2	21,4
Övriga rörelsekostnader	5	-0,2	-1,3	-4,5	-3,5	-4,7
Rörelseresultat	4	17,1	6,9	57,2	29,3	35,7
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		-	1,4	-	0,8	-
Finansiella kostnader		-4,8	-3,5	-20,1	-11,5	-16,3
Finansiella poster – netto	6	-4,8	-2,1	-20,1	-10,7	-16,3
Resultat före skatt		12,3	4,8	37,1	18,6	19,4
Inkomstskatt	7	-1,6	-1,0	-6,6	-3,5	-3,0
Periodens resultat		10,7	3,8	30,5	15,1	16,4
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Valutakursdifferenser		-3,1	-3,7	13,6	0,2	10,0
Övrigt totalresultat för perioden		-3,1	-3,7	13,6	0,2	10,0
Summa totalresultat för perioden		7,6	0,1	44,1	15,3	26,4

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

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,37	0,16	1,11	0,64	0,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,36	0,16	1,10	0,63	0,69

Antalet aktier före och efter utspädning framgår av not 8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill		264,7	145,1	147,6
Övriga immateriella tillgångar		67,3	0,6	3,8
Immateriella tillgångar		332,0	145,7	151,4
Materiella anläggningstillgångar		262,5	205,3	205,8
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		9,4	16,0	16,7
Finansiella anläggningstillgångar		9,7	16,3	17,0
Summa anläggningstillgångar		604,2	367,3	374,2
Omsättningstillgångar				
Varulager		299,0	266,1	270,2
Kundfordringar		124,2	51,7	49,4
Övriga fordringar		21,1	11,0	13,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,6	7,5	6,4
Likvida medel		72,1	49,3	56,1
Summa omsättningstillgångar		527,0	385,6	395,6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 131,2	752,9	769,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		410,2	298,2	309,3
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3	216,7	86,3	87,3
Ej räntebärande långfristiga skulder		31,2	7,5	7,4
Summa långfristiga skulder		247,9	93,8	94,7
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	3	65,9	67,0	68,8
Skulder till kreditinstitut	3	62,2	38,2	39,9
Övriga räntebärande skulder		16,2	6,8	2,1
Leverantörsskulder		230,8	164,0	167,4
Övriga skulder		26,0	42,6	44,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		72,0	42,3	43,2
Summa kortfristiga skulder		473,1	360,9	365,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 131,2	752,9	769,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Ingående balans		402,6	298,0	309,3	268,8	268,8
Periodens resultat		10,7	3,8	30,5	15,1	16,4
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser		-3,1	-3,7	13,6	0,2	10,0
Summa totalresultat		7,6	0,1	44,1	15,3	26,4
Effekt av implementation av IFRS 15	2	-	-	0,8	-	-
Transaktioner med ägare						
Teckningsoptioner		-	0,1	-	0,1	0,1
Nyemission		-	-	60,3	-	-
Emissionskostnader		-	-	-4,3	-0,1	-0,1
Konvertering av konvertibelt lån		-	-	-	14,1	14,1
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-	0,1	56,0	14,1	14,1
Utgående balans		410,2	298,2	410,2	298,2	309,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		12,3	4,8	37,1	18,6	19,4
Avskrivningar		15,3	10,6	44,3	33,0	43,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-1,7	-1,4	3,6	-4,5	-1,8
Betald inkomstskatt		-0,8		-5,6	0,8	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		25,1	14,0	79,4	47,9	61,8
Summa förändring av rörelsekapital		-11,0	3,9	-5,7	5,1	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14,1	17,9	73,7	53,0	72,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag	9	-	-	-144,4	-	-
Investeringar i anläggningstillgångar		-4,3	-1,3	-26,6	-9,3	-14,3
Avyttring materiella anläggningstillgångar		1,5	0,6	1,9	20,5	23,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,8	-0,7	-169,1	11,2	8,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	56,0	-	-
Förändring av lån		2,8	-10,1	53,5	-38,8	-48,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2,8	-10,1	109,5	-38,8	-48,1
Ökning/minskning av likvida medel		14,1	7,1	14,1	25,4	32,6
Likvida medel vid periodens början		58,0	42,2	56,1	24,1	24,1
Kursdifferenser i likvida medel		0,0	0,0	1,9	-0,2	-0,6
Likvida medel vid periodens slut		72,1	49,3	72,1	49,3	56,1

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Rörelsens intäkter	3,9	2,4	11,2	6,7	8,5
Rörelsens kostnader	-6,6	-3,4	-14,4	-9,5	-12,7
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0,1	0,1
Rörelseresultat	-2,7	-1,0	-3,2	-2,7	-4,1
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,6	0,2	1,6	0,6	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	-0,3	-0,8	-1,2	-1,6
Summa resultat från finansiella poster	0,6	-0,1	0,8	-0,6	-1,0
Resultat efter finansiella poster	-2,1	-1,1	-2,4	-3,3	-5,1
Bokslutsdispositioner					4,5
Resultat före skatt	-2,1	-1,1	-2,4	-3,3	-0,6
Skatt på periodens resultat					0,2
Periodens resultat	-2,1	-1,1	-2,4	-3,3	-0,4

I övriga ränteintäkter och liknande resultatposter för niomånadersperioden ingår ränteintäkter från koncernföretag med 1,6 MSEK (0,5).

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	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		292,5	239,5	238,2
Summa anläggningstillgångar		292,5	239,5	238,2
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		0,8	0,5	5,6
Likvida medel		0,1	0,0	7,1
Summa omsättningstillgångar		0,9	0,5	12,7
SUMMA TILLGÅNGAR		293,4	240,0	250,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		279,3	222,8	225,8
Långfristiga skulder		7,8	1,2	8,6
Kortfristiga skulder		6,3	16,0	16,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		293,4	240,0	250,9

NOTER

Not 1 Allmän information

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 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 på koncernens balans- och resultaträkning.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" tillämpas av koncernen för första gången 2018. För den helt övervägande delen av koncernens intäkter är redovisningen oförändrad men i några fall där leverans sker till så kallade buffertlager redovisas intäkterna nu tidigare. Hanza har valt en framåtriktad tillämpning vilket innebär att jämförelseåret 2017 inte har räknats om. Vid årets ingång fanns ett buffertlager uppgående till 9,4 MSEK med ett försäljningsvärde på 10,2 MSEK. Mellanskillnaden, 0,8 MSEK, har redovisats direkt i koncernens rapport över förändringar i eget kapital som Effekt av implementation av IFRS 15. Skulle kvartalets resultat redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper skulle koncernens nettoomsättning varit 1,6 MSEK lägre och rörelseresultatet 0,1 MSEK lägre. För beskrivning av koncernens intäkter, se Not 4.

IFRS 16 "Leasing" ska tillämpas av koncernen från och med 2019. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Arbetet med att anpassa koncernens rapportering pågår och beräknas vara slutfört vid årsskiftet. Den väsentliga skillnaden kommer bli att ett antal hyreskontrakt för fabriker och andra lokaler, som tidigare behandlats som operationell leasing, kommer redovisas som anläggningstillgångar respektive finansiella skulder i balansräkningen, vilket kommer öka koncernens balansomslutning. Koncernen hade icke uppsägningsbara operationella leasingåtaganden om 50 MSEK per 31 december 2017.

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

Not 3 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens upplåning består av ett större antal kontrakt upptagna vid olika tidpunkter och med olika löptider. Lånen löper i all väsentlighet med rörlig ränta. Mot denna bakgrund kan redovisade värden anses ge en god approximation av verkliga värden. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Not 4 Intäkts- och segmentsinformation

Beskrivning av intäkter från kontrakt med kunder

HANZAs intäkter kommer främst från produktion av komponenter, undersystem och färdigt sammansatta produkter enligt kundernas specifikation men där HANZA varit delaktigt i att skräddarsy tillverkningsprocessen. HANZAs prestationsåtagande bedöms uppfyllt då komponenten eller den sammansatta produkten levereras till kund. Undantag från detta är i de fall ett avtal finns med kunden om buffertlager av färdiga komponenter eller produkter. I dessa fall anses prestationsåtagandet uppfyllt redan då komponenten eller produkten placeras i buffertlagret och därmed är tillgänglig för kunden.

De externa intäkternas fördelning per segment, vilket följer koncernens klusterindelade organisation framgår av segmentsinformation nedan. Därutöver redovisas de externa intäkterna uppdelat på tillverknings-teknologierna Mekanik och Elektronik sist i denna not.

Beskrivning av segmentsredovisning

HANZA tillämpar från och med år 2018 en klusterbaserad segmentsindelning som ersätter den segmentsindelning som använts fram till och med år 2017, vilken var baserad på tillverkningsteknologi. Den nya segmentsindelningen bedöms bättre spegla affärsmodellen, organisationen och det sätt på vilket styrelse och ledning nu följer upp och bedömer verksamheten. Verksamheten redovisas uppdelad på följande segment:

- **Norden** – Tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Finland och Norge. I dag utgörs dessa Kluster av Sverige och Finland. Verksamheten inom dessa områden kännetecknas av en hög automatiseringsgrad samt ett nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelningar.
- **Övriga världen** – Tillverkningskluster utanför HANZAs primära geografiska kundområden, men i närhet till viktiga slutkundsområden. Idag utgörs dessa Kluster av Baltikum (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

MSEK	Jul - sep 2018			Jul - sep 2017		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Norden	208,5	-4,7	203,8	123,3	-2,0	121,3
Övriga världen	239,2	-11,4	227,8	225,2	-22,4	202,8
Affärsutveckling	-0,4	-	-0,4	0,2	-	0,2
Summa	447,3	-16,1	431,2	348,7	-24,4	324,3

MSEK	Jan - sep 2018			Jan - sep 2017		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Norden	693,0	-9,9	683,1	423,9	-11,8	412,1
Övriga världen	735,0	-40,0	695,0	693,2	-64,1	629,1
Affärsutveckling	-0,3	-	-0,3	0,7	-	0,7
Summa	1 427,7	-49,9	1 377,8	1 117,8	-75,9	1 041,9

Resultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
EBITA					
Norden	16,0	-0,2	51,3	10,7	16,2
Övriga världen	5,9	7,3	18,7	20,1	23,9
Affärsutveckling	-2,8	-0,1	-7,6	-1,3	-4,1
Summa EBITA	19,1	7,0	62,4	29,5	36,0
Avskrivning immateriella tillgångar	-2,0	-0,1	-5,2	-0,2	-0,3
Rörelseresultat	17,1	6,9	57,2	29,3	35,7
Finansiella poster – netto	-4,8	-2,1	-20,1	-10,7	-16,3
Resultat före skatt	12,3	4,8	37,1	18,6	19,4
Engångsposter					
Transaktionskostnader	-	-	-0,3	-	-1,4
Kostnader för byte av börslista	-2,5	-	-3,0	-	-
Omstrukturering	-	-1,2	-	-4,1	-5,2
Realisationsvinst fastigheter	-	-	-	2,4	2,4
Summa	-2,5	-1,2	-3,3	-1,7	-4,2
EBITA per segment exklusive engångsposter					
Norden	16,0	1,0	51,3	11,1	17,7
Övriga världen	5,9	7,3	18,7	20,2	24,0
Summa	21,9	8,3	70,0	31,3	41,7
Affärsutveckling	-0,3	-0,1	-4,3	-0,1	-1,5
Summa	21,6	8,2	65,7	31,2	40,2
Engångsposter	-2,5	-1,2	-3,3	-1,7	-4,2
EBITA	19,1	7,0	62,4	29,5	36,0

Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi

MSEK	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Mekanik	304,5	215,5	969,8	676,5	900,7
Elektronik	127,1	108,6	408,3	364,7	498,0
Affärsutveckling	-0,4	0,2	-0,3	0,7	1,0
Summa	431,2	324,3	1 377,8	1 041,9	1 399,7

Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

MSEK	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Övriga rörelseintäkter	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	1,1	-	1,4	6,5	8,1
Valutakursvinster	0,5	2,2	4,2	3,6	4,5
Skuldnedskrivning	-	-	-	7,3	7,3
Övriga poster	0,2	0,2	1,4	0,8	1,5
Summa övriga rörelseintäkter	1,8	2,4	7,0	18,2	21,4

Övriga rörelsekostnader

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

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

MSEK	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Finansiella intäkter	2018	2017	2018	2017	2017
Ränteutgifter	-	-	-	-	-
Valutakursvinster och förluster netto	-	1,4	-	0,8	-
Summa finansiella intäkter	-	1,4	-	0,8	-
Finansiella kostnader					
Räntekostnader	-3,6	-2,7	-10,9	-8,8	-11,2
Valutakursvinster och förluster netto	-0,2	-	-6,0	-	-1,6
Övriga finansiella kostnader	-1,0	-0,8	-3,2	-2,7	-3,5
Summa finansiella kostnader	-4,8	-3,5	-20,1	-11,5	-16,3
Summa finansiella poster - netto	-4,8	-2,1	-20,1	-10,7	-16,3

Not 7 Inkomstskatt

Effektiv skattesats i kvartalet är 13 procent (21) och för niomånadersperioden 18 procent (19). En väsentlig del av koncernens verksamhet drivs i 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 minskades under kvartal 2 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 Antal aktier

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

Antal aktier	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	29 021 208	24 174 668	27 476 706	23 796 789	23 892 035
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:					
Konvertibler	-	-	-	348 951	260 996
Optioner	295 769	-	209 666	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29 316 977	24 174 668	27 686 372	24 145 740	24 153 031
Utestående aktier vid periodens utgång	29 021 208	24 174 668	29 021 208	24 174 668	24 174 668

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

Not 9 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 tilläggsköpeskillningen 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.

Köpeskilling, MSEK

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

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

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

Goodwill	113,3
Summa tillförda nettotillgångar	160,8

HANZAs affärsmodell syftar till att samordna fabriker med olika tillverkningsteknologier till så kallade Tillverkningskluster inom vissa geografiska områden. Efter ett förvärv omfördelas produktion för att nå optimal tillverkningsprocess, materiallogistik och kostnadseffektivitet från Tillverkningsklustrets perspektiv. Vidare samordnas administration, IT, marknad, försäljning med mera inom respektive Tillverkningskluster i syfte att medföra en positiv resultateffekt på det förvärvade bolaget.

Denna 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 3 uppgår till 85,6 MSEK, med ett redovisat rörelseresultat om 6,9 MSEK. Från och med förvärvstidpunkten redovisar Wermech en extern försäljning om 265,9 MSEK, med ett redovisat rörelseresultat om 23,0 MSEK.

NYCKELTAL

	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Nettoomsättning, MSEK	431,2	324,3	1377,8	1041,9	1 399,7
EBITDA-marginal, %	7,5%	5,4%	7,4%	6,0%	5,7%
Rörelsemarginal, %	4,0%	2,1%	4,2%	2,8%	2,6%
Operativa segmentens EBITA, MSEK	21,9	7,1	70,0	30,8	40,1
Operativ EBITA-marginal, %	5,1%	2,2%	5,1%	3,0%	2,9%
Operativt kapital, MSEK	699,1	447,2	699,1	447,2	451,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	3,1%	1,6%	12,2%	6,5%	8,4%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,6	0,7	3,2	2,9	3,0
Räntebärande nettoskuld, MSEK	288,9	149,0	288,9	149,0	142,0
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,7	0,5	0,7	0,5	0,5
Soliditet, %	36,3%	39,6%	36,3%	39,6%	40,2%
Resultat per aktie före utspädning, SEK ^{*)}	0,37	0,16	1,11	0,64	0,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{*)}	0,36	0,16	1,10	0,63	0,69
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK ^{*)}	14,14	12,33	14,14	12,33	12,79
Medelantal anställda	1 318	1 125	1 406	1 282	1 305

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké avseende perioden januari-december 2018 lämnas den 14 februari 2019
- Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2019 lämnas den 7 maj 2019
- Årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2019
- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2019 lämnas den 30 juli 2019
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2019 lämnas den 29 okt 2019

För ytterligare information, vänligen kontakta

Erik Stenfors, VD

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

Lars Åkerblom, CFO

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

DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

DEFINITIONER

Affärsutvecklingskostnader omfattar kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet, såsom förvärv, avyttringar och noteringskostnader.

Affärsutvecklingssegmentets EBITA består av affärsutvecklingskostnader. EBITA och EBIT skiljer sig inte åt för detta segment.

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

EBITDA-marginal^{*)} är EBITDA dividerat med nettoomsättning

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

EBIT (Earnings before interest and taxes) är detsamma som rörelseresultat, det vill säga resultat före finansnetto och skatter

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital^{*)} är nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital

Operativa segmentens EBITA^{*)} (operativt EBITA) är EBITA före affärsutvecklingskostnader

Operativa segmentens rörelseresultat (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader

Operativ EBITA-marginal^{*)} är operativa segmentens EBITA dividerat med nettoomsättning

Operativt kapital^{*)} är balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder

Nettoskuldssättningsgrad^{*)} 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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Begrepp ovan utmärkta med ^{*)} utgör alternativa nyckeltal för vilka avstämningstabeller finns publicerade på bolagets hemsida. De alternativa nyckeltalen anses relevanta då de ger en bild av HANZAs operativa lönsamhet, finansieringens fördelning mellan eget kapital och extern finansiering, avkastning på insatt kapital samt bolagets finansiella risk.

OM HANZA

HANZA moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt, skapar bolaget kortare ledtider, mer miljövänliga processer och ökad lönsamhet åt sina kunder. HANZA grundades år 2008 och omsatte år 2017 1,4 miljarder kronor 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

HANZA Holding AB (publ)

Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

www.hanza.com

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