

Lönsamhetsförbättring, förvärv och marknadsuppgång

Andra kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 24 % till 1 516 MSEK (1 221). Justerat för valuta och förvärv ökade omsättningen med 3 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 106 MSEK (50), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,0 % (4,1). För jämförbara enheter, exklusive förvärvet av Leden, uppgick rörelsemarginalen till 7,8 % (4,1).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,13 SEK (0,16).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 163 MSEK (135).

24 %

Omsättnings-
tillväxt

7,8 %

Rörelse-
marginal för
jämförbara
enheter

163 MSEK

Kassaflöde
under det
andra kvartalet

Första halvåret 2025

- Nettoomsättningen ökade med 15 % till 2 842 MSEK (2 474). Justerat för valuta och förvärv förändrades omsättningen med 0 %.
- Det justerade rörelseresultat uppgick till 203 MSEK (137), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 7,1 % (5,5). Rörelseresultatet uppgick till 192 MSEK (117), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,8 % (4,7). För jämförbara enheter, exklusive förvärv och jämförelsestörande poster, uppgick rörelsemarginalen till 7,5 % (4,7).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,23 SEK (1,26). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,03 SEK (0,92).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 231 MSEK (166).

Finansiell översikt

Nyckeltal ¹⁾ (MSEK, där annat ej anges)	Q2 2025	Q2 2024	6 mån 2025	6 mån 2024	R12	Helår 2024
Nettoomsättning	1 516	1 221	2 842	2 474	5 219	4 851
Justerat rörelseresultat ²⁾	106	70	203	137	367	301
Justerad rörelsemarginal (%) ²⁾	7,0	5,7	7,1	5,5	7,0	6,2
Rörelseresultat	106	50	192	117	348	273
Rörelsemarginal (%)	7,0	4,1	6,8	4,7	6,7	5,6
Justerat resultat per aktie efter utspädning (SEK) ²⁾	1,13	0,58	2,23	1,26	4,08	3,11
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,13	0,16	2,03	0,92	3,65	2,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163	135	231	166	634	569
Räntebärande nettoskuld	1 133	978	1 133	978	1 133	700
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr) ³⁾	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1	1,7
Soliditet (%)	34,8	37,1	34,8	37,1	34,8	40,7

¹⁾ Se Nyckeltal och definitioner för information om nyckeltalen.

²⁾ Det justerade EBITA-resultatet definieras som *ebita-resultatet exklusive jämförelsestörande poster*, se vidare Not 4.

³⁾ EBITDA från förvärv inkluderas för korrekt nyckeltal i förhållande till nettoskuld.

VD-kommentar

HANZA skräddarsyr tillverkningslösningar åt ledande produktbolag – mer som en arkitekt med helhetsansvar, än som en traditionell underleverantör. Affärsmodellen skapar en koncern i ständig utveckling, även under perioder med svagare konjunktur.

Förvärv som tillför kompetens och skapar värde

Lönsamheten fortsatte att förbättras sekventiellt under Q2. Den justerade rörelsemarginalen för "gamla HANZA" (exklusive förvärvet av Leden), ökade till 7,8 % i Q2, jämfört med 7,3 % i Q1. Det är positivt, och utvecklingen blir än mer glädjande om vi studerar den underliggande lönsamheten.

Förvärv är en viktig del av vår affärsmodell. Det stärker vårt erbjudande genom att tillföra ny teknik och kompetens. Ett exempel är Orbit One, ett elektronikbolag med hög teknisk nivå som vi förvärvade i början av 2024. Deras rörelsemarginal låg dock på cirka 6 %, att jämföra med HANZAs drygt 8 %, och dessutom påverkades företaget när lågkonjunkturen sedan slog till. Trots att efterfrågan ännu inte vänt upp har vi nu höjt marginalen i Orbit One till samma nivå som övriga HANZA. Ett resultat av snabb integration och effektivt synergiarbete.

I mars i år tillträdde vi Leden, en avancerad mekaniktillverkare där utmaningen i stället är en snabbt växande efterfrågan. Här har vi behövt arbeta med att säkerställa leveranser genom en rad aktiviteter såsom övertidsarbete, extra transporter och produktion fördelad på flera fabriker. Dessa åtgärder belastar tillfälligt Ledens marginal och därmed även koncernens resultat.

Även om vi fortfarande befinner oss i integrationsfasen av Leden, har vi redan lanserat ett omfattande samordningsprojekt, både inom det finska klustret och med andra delar av koncernen. Projektet slutförs innan årsskiftet och kommer att ge en betydande kapacitetsökning, vilket i sin tur möjliggör en snabb och positiv resultatutveckling.

Acceleration av LYNX genom förvärv

I mars 2025 inledde vi marknadsprogrammet LYNX, som svar på ett förändrat omvärldsläge. Programmet fokuserar på försvarsindustrin och har fått ett mycket positivt mottagande. Vi räknar med att kunna presentera nya affärer redan under hösten.

Samtidigt ser vi nu att flera existerande kunder höjer sina prognoser inför slutet av 2025, vilket är första gången sedan lågkonjunkturen inleddes.

Allt detta ställer krav på vår kapacitetsuppbyggnad. I juli tecknade vi avtal om förvärv av Milectria, en tillverkare specialiserad på system för försvarsindustrin, med verksamhet i Finland, Estland och Förenade Arabemiraten (Abu Dhabi). Förvärvet tillför cirka 300 medarbetare, en ny kundbas och etablerar samtidigt en dedikerad plattform med hög kompetens och kapacitet för tillverkning inom försvarssektorn. Därmed kan vi accelerera LYNX, samtidigt som vi tryggar kapaciteten för våra övriga branscher och kunder.

HANZA i konstant rörelse

Utöver våra större satsningar pågår även en rad andra aktiviteter. Under kvartalet har vi flyttat in i den nya monteringshallen i Töcksfors som invigdes i februari. Vi har också påbörjat en utbyggnad av mekanikfabriken i Årjäng för att möta en ökad efterfrågan från energisektorn.

Sammanfattningsvis har vi framgångsrikt utvecklat HANZA genom en rad initiativ – under en period som annars präglats av svag konjunktur. Vi går in i hösten i en styrkeposition och upprepar med tillförsikt våra finansiella mål för 2025. Parallellt fortsätter arbetet med HANZA 2028, vår strategi för de kommande åren, som vi planerar att presentera vid en kapitalmarknadsdag mot slutet av året.

Vi är redo för nästa kapitel.

Kista den 22 juli 2025

Erik Stenfors

Vd och koncernchef



Väsentliga händelser

- Den 11 februari invigde HANZA en ny monteringshall i Töcksfors, Sverige. Den nya fabriken är en investering om cirka 75 MSEK, omfattar 8 800 kvm. Efter invigningen har slutmontering, som tidigare skedde i en temporär lokal, flyttats till den nya fabriken, vilket skapar ett betydligt mer effektivt flöde.
- Den 3 mars slutförde HANZA förvärvet av finska Leden Group Oy, en ledande aktör inom avancerad mekaniktillverkning. Genom förvärvet stärker HANZA sin marknadsposition och mekanikkompetens, samt breddar sin kundbas.
- Den 13 maj utökades HANZAs styrelse genom att årsstämma beslutade om nyval av Lars-Ola Lundkvist, samt omval av Francesco Franzé, Helene Richmond, Per Holmberg och Taina Horgan. Francesco Franzé omvaldes till styrelsens ordförande.
- Den 17 juli tecknade HANZA avtal om att förvärva kontraktstillverkningsdelen av Milectria, en tillverkare av elektriska system för försvarsindustrin och andra kunder med krävande miljöer. Förvärvet ingår i HANZA LYNX-program som syftar till att stärka HANZAs position inom försvarsindustrin.



HANZA i Sievi, Finland. En av fabrikerna från förvärvet av Leden Group Oy.



HANZA förvärvar försvarstillverkaren Milectria. På bilden syns tre av de fyra ägarna tillsammans med Erik Stenfors, vd HANZA. Från vänster Tatu Piilola, Country Manager MENA, Mirka Ruoho, Purchase Manager och Tomi Kaukonen, CEO Milectria Group.

Finansiell kalender

Kl. 10:00 den 22 juli 2025 anordnar HANZA en telefonkonferens för investerare, analytiker och media, under vilken Erik Stenfors, vd, och Lars Åkerblom, CFO presenterar delårsrapporten för det andra kvartalet.

Länk till presentationen:

<https://hanza.events.inderes.com/q2-report-2025>

28 okt 2025 Delårsrapport, tredje kvartalet, 2025

Marknad

Allmänt

HANZA följer en marknadsstrategi som syftar till att skapa en väl balanserad kundbas inom utvalda branscher. Ingen kund ska därmed nå upp till 10 % av HANZAs årsomsättning, och de tio största kunderna tillsammans ska utgöra mindre än 50 %. Dessa mål uppfyller HANZA, även efter de senaste förvärven.

Exempel på utvalda branscher är gruvindustri, försvars- och säkerhetsindustri, energibolag, medicinteknik, jordbruks- och skogsbolag och återvinningsbolag. Geografiskt återfinns kunderna huvudsakligen i Norden och Tyskland, men några kunder finns även i övriga världen. Försäljningsvolymen till USA uppgår till mindre än 1 %.

Marknadsutveckling

Under inledningen av 2024 gick ekonomin in i en lågkonjunktur, vilket också drabbade HANZA. Marknadsläget har vänt uppåt under sensvåren 2025, varvid flera kunder aviserat volymuppgångar mot slutet av 2025. Denna uppgång stämmer med den marknadsbedömning HANZA lämnade vid ingången av lågkonjunkturen.

HANZA har dimensionerat kostnadsläget efter nuvarande marknadsläge, men upprätthåller samtidigt en mycket god kapacitet för volymökningar.

Med förvärvet av Milectria finns även ny kapacitet för det snabbt växande försvarssegmentet.

HANZAs marknadsposition

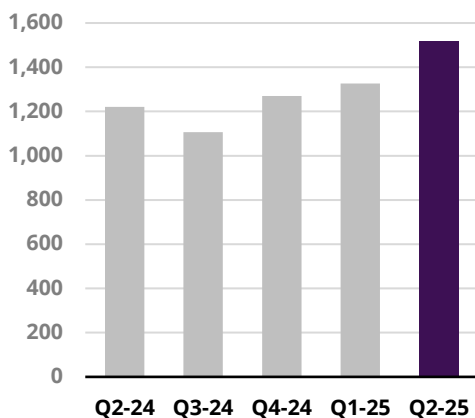
HANZA har behållit samtliga kunder och även tagit nya viktiga kontrakt under år 2024 som kommer att bidra till omsättningen under år 2025 och framåt.

HANZA erbjuder skräddarsydda tillverkningslösningar som har en bra efterfrågan oavsett konjunktur. Nyförsäljningen har varit fortsatt god under 2025, vilket kommer att bidra till omsättningen år 2026 och framåt.

Vidare stöds HANZAs affärsmodell av trenden mot komplett och regional tillverkning. Trenden har framför allt drivits av handelshinder, transportkostnader, leveranstider, miljöaspekter och pandemin. Invasionen av Ukraina har även tillfört en politisk dimension, där företag med tillverkning i riskområden överväger att flytta produktionen närmare marknaden för att säkra sina leveranser. Även osäkerheten kring framtida tullar efter USA:s presidentval har ökat behovet av lokal tillverkning. Konjunkturedgången i Tyskland, främst driven av segmentet Automotive där inte HANZA är aktivt, ger nya möjligheter till så kallade MIG™-kontrakt.

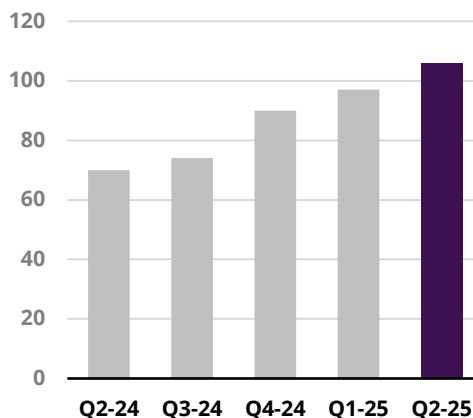
Omsättning, MSEK

Nettoomsättning för de senaste fem kvartalen



Rörelseresultat, MSEK

Justerat rörelseresultat för de senaste fem kvartalen



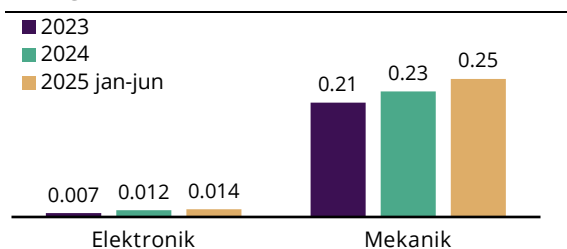
HANZAs Hållbarhetsarbete

HANZAs hållbarhetsarbete är fokuserat på tre områden: Miljö & klimat, Säkerhet & etik samt Medarbetare. Hållbarhetsmålen ska, tillsammans med de finansiella målen i bolagets övergripande strategi "HANZA 2025", säkerställa att HANZA uppnår en långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt.

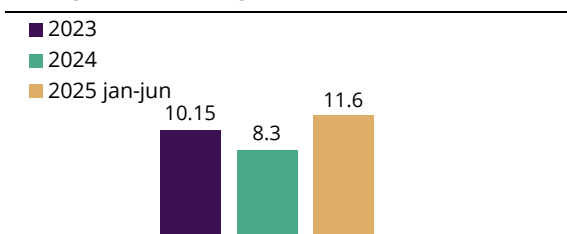
Några aktiviteter under andra kvartalet

- På global nivå har vi genomfört en översyn och uppdatering av vår dubbla väsentlighetsanalys (DMA) efter förvärvet av Leden, för att säkerställa att våra hållbarhetsrutiner fortsätter att vara i linje med våra föränderliga operativa mål och ESG-mål.
- Leden inkluderas från Q2 2025 i hållbarhetsrapportering.
- Under andra kvartalet har vi genomfört olika lokala initiativ baserade på resultat från vår årliga medarbetarundersökning. I Estland har ett viktigt initiativ varit ett projekt baserat på resultatet från förra årets medarbetarundersökning. Undersökningen visade på lägre arbetstillfredsställelse i grupper med över 60 medarbetare. För att åtgärda detta har vi infört en ny gruppchefsroll som delar sin tid mellan operativt och administrativt arbete.
- Parallellt har vi utökat vår personalstyrka genom ett socialt ansvarsfullt rekryteringsinitiativ som involverar öppna fängelser. Interner med öppna villkor har anställts vid våra anläggningar i Tartu och Narva, och nästa steg är att även anställa interner i Tallinn. Detta initiativ har inte bara bidragit till att åtgärda bristen på arbetskraft, utan har också lett till framgångsrik långsiktig anställning för vissa individer efter deras frigivning. Vårt samarbete med fängelsemyndigheterna har varit mycket effektivt, och vi ser fram emot att fortsätta detta betydelsefulla partnerskap.

Farligt avfall (ton/MSEK)¹⁾

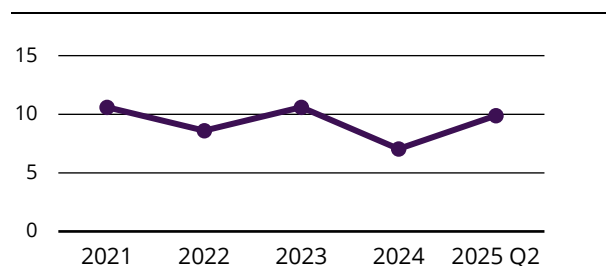


Energianvändning (MWh/MSEK)^{1) 2)}



LTIFR

(Arbetsrelaterade skador/miljoner arbetade timmar)¹⁾



¹⁾ Graferna inkluderar även fabrikerna som tillkom genom förvärvet av Leden i mars 2025. Farligt avfall inom mekanik har ökat på grund av demontering av ytbehandling- och lacklina i fabriken i Sievi.

²⁾ Energianvändningen under första halvåret har ökat till följd av att vi från och med Q2 inkluderar bränsleförbrukning. Tidigare rapporterades elektricitet och fjärrvärme.

Finansiell utveckling

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 1 516 MSEK (1 221), en ökning med 24 %. Tillväxten drevs av förvärv, medan valutakursförändringar påverkat omsättningen negativt med -49 MSEK. Exklusive valuta och förvärv uppgick den organiska tillväxten till 3 %.

Bruttomarginalen uppgick i kvartalet till 45,1 % (43,2). Ökningen beror både på förvärvet av Leden samt interna förbättringsåtgärder. EBITDA för kvartalet uppgick till 167 MSEK (94), vilket motsvarar en marginal om 11,0 % (7,7). Koncernens rörelseresultat uppgick till 106 MSEK (50), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,0 % (4,1). Exkluderas omsättning och rörelseresultat från Leden så uppgår koncernens rörelsemarginal till 7,8%.

Finansnettot uppgick till -37 MSEK (-35), varav valutakursförluster uppgick till -3 MSEK (-6). Resultatet före skatt uppgick i kvartalet till 60 MSEK (8) och resultatet efter skatt uppgick till 52 MSEK (6). Inkomstskatten motsvarar en skattesats om 14,8 % (21,7). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,13 SEK (0,58). Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 1,13 SEK (0,16) före utspädning och till 1,13 SEK (0,16) efter utspädning.

Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick under första halvåret till 2 842 MSEK (2 474), vilket motsvarar en tillväxt om 15 %. Valutakursförändringar har påverkat koncernens omsättning negativt med -50 MSEK. Förvärv har tillfört 417 MSEK. Exklusive valuta och förvärvade enheter är omsättningen oförändrad.

Bruttomarginalen uppgick under första halvåret till 43,9 % (42,6). EBITDA för det första halvåret uppgick till 305 MSEK (198), vilket motsvarar en marginal om 10,7 % (8,0).

Under första halvåret avser jämförelsestörande poster kostnader för förvärv av Leden, fabriksflytt i Töcksfors, justering av tillgångars värde vid införande av koncernens ERP system i ett av dotterbolagen i Tyskland samt ett större omstruktureringsprojekt i Polen. Justerat för dessa poster uppgick den jämförbara rörelsemarginalen till 7,5 % (6,6). Koncernens rörelseresultat uppgick till 192 MSEK (117), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,8 % (4,7).

Finansnettot uppgick till -68 MSEK (-61), varav valutakursförluster uppgick till -5 MSEK (0). Resultatet före skatt uppgick det första halvåret till 108 MSEK (43), resultatet efter skatt uppgick till 92 MSEK (40).

Inkomstskatten motsvarar en skattesats om 14,4 % (7,1). Resultat per aktie uppgick för halvåret till 2,04 SEK (0,93) före utspädning och till 2,03 SEK (0,92) efter utspädning.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 163 MSEK (135) och för det första halvåret till 231 MSEK (166). Det högre kassaflödet för andra kvartalet är kopplad till resultatförbättringen. Förändring av rörelsekapital under kvartalet uppgick till 34 MSEK (77) och för första halvåret till 20 MSEK (50).

Investeringar uppgick under andra kvartalet till 24 MSEK (96), varav byggnader stod för 2 MSEK (18). Resterande 22 MSEK (72) bestod främst av investeringar i maskiner och övriga anläggnings-tillgångar. För första halvåret uppgick investeringarna till 240 MSEK (512), varav rörelseförvärv 186 MSEK (364) och investeringar i byggnader var 10 MSEK (24).

Finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 1 133 (978) MSEK. De likvida medlen uppgick till 301 (187) MSEK. Ökning av den räntebärande nettoskulden jämfört med föregående år beror på förvärvet av Leden.

Redovisad nettoskuld/justerad EBITDA uppgår till 2,4. Inkluderas förvärvade bolags EBITDA före förvärvet, uppgår detta nyckeltal till 2,1 ggr, vilket är under bolagets finansiella mål på 2,5.

Balansomslutningen uppgick vid periodens slut till 4 895 MSEK (3 765). Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Leden. Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 704 MSEK (1 396), vilket motsvarar en soliditet på 34,8 % (37,1).

Årsstämma

Vid årsstämman den 13 maj 2025 omvaldes styrelseledamöterna Francesco Franzé, Helene Richmond, Per Holmberg och Taina Horgan. Lars-Ola Lundkvist valdes till ny styrelseledamot. Francesco Franzé omvaldes till styrelseordförande.

Stämman beslutade om utdelning med 0,80 (1,20) SEK per aktie. Utdelningen uppgick till totalt 37 MSEK (52) och utbetalades till aktieägarna den 20 maj 2025.

Bemyndiganden

Årsstämman bemyndigade styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler upp till cirka 10 % av nuvarande aktiekapital. Stämman bemyndigade även styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, dock högst 5 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning består enbart av intäkter från koncernföretag. Inga investeringar har skett i moderbolaget under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som generellt har störst betydelse för HANZA är oväntade omvärldshändelser, finansiella risker och förändringar i efterfrågan. För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till not 3 i bolagets årsredovisning för 2024. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2024 avlämnades.

Närståendetransaktioner

Under kvartalet har det inte förelegat några väsentliga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående utöver sådana transaktioner som framgår av not 32 i bolagets årsredovisning för 2024.

Aktien

Antalet aktier uppgick till 43 659 340 vid årets ingång och ökade med 2 300 000 under första kvartalet genom en riktad nyemission till säljarna av Leden. Vid periodens utgång uppgick antalet aktier till 45 959 340. De optioner som gav säljarna av Leden rätt att erhålla ytterligare maximalt 300 000 aktier, beroende på HANZAs kursutveckling under 2025 uppfylldes inte. Detta beror på att de specifika villkor som var knutna till optionerna inte uppfylldes inom den angivna tidsramen.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 3 004 (2 727). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 3 104 (2 636).

Denna rapport inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Segmentsöversikt

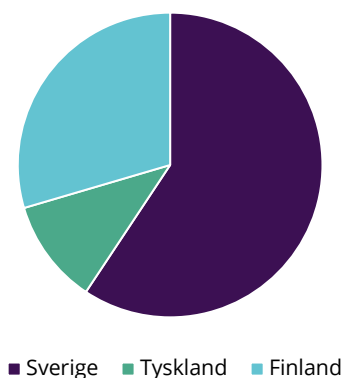
Beskrivning av segmentsredovisning

HANZA delar in tillverkningsverksamheten i så kallade tillverkningskluster och tillämpar en finansiell segmentsindelning som baseras på primära kundmarknader. Dessutom finns verksamhet inom utveckling och rådgivning samt affärsutveckling. Denna redovisas i ett separat segment.

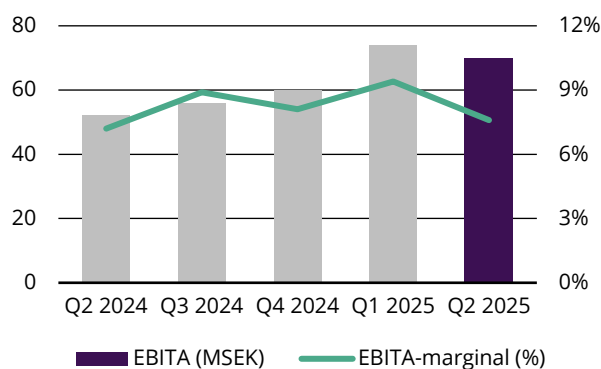
Segment Huvudmarknader

MSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024
Extern nettoomsättning	917	723	1 704	1 493
Justerat rörelseresultat	70	52	144	106
Justerad rörelsemarginal (%)	7,6	7,2	8,5	7,1

Fördelning av nettoomsättning per tillverkningskluster.



Justerat rörelseresultat



Segment Huvudmarknader karaktäriseras av tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Norge, Finland och Tyskland.

Segmentet omfattar i dag HANZAs tillverkningskluster i Sverige, Finland och Tyskland. HANZAs verksamhet i dessa områden bygger på nära samarbeten med kunders utvecklingsavdelningar och närhet till deras fabriker och/eller slutmarknader.

Extern nettoomsättning under kvartal två ökade med 27 % jämfört med motsvarande period 2024. Justerat

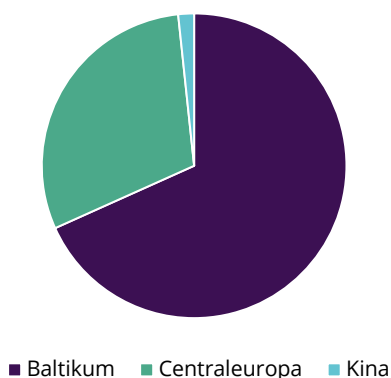
för förvärv och valuta ökade nettoomsättningen med 6 %. Justerad rörelsemarginal uppgick till 7,6 % (7,2). För jämförbara enheter uppgick justerad rörelsemarginal till 8,9 % (7,2).

Extern nettoomsättning under första halvåret ökade med 14 % jämfört med motsvarande period 2024. Justerat för förvärv och valuta minskade nettoomsättningen marginellt. Justerad rörelsemarginal uppgick till 8,5 % (7,1). För jämförbara enheter uppgick justerad rörelsemarginal till 9,1 % (7,1).

Segment Övriga marknader

MSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024
Extern nettoomsättning	596	495	1131	975
Justerat rörelseresultat	43	20	69	36
Justerad rörelsemarginal (%)	7,2	4,0	6,1	3,7

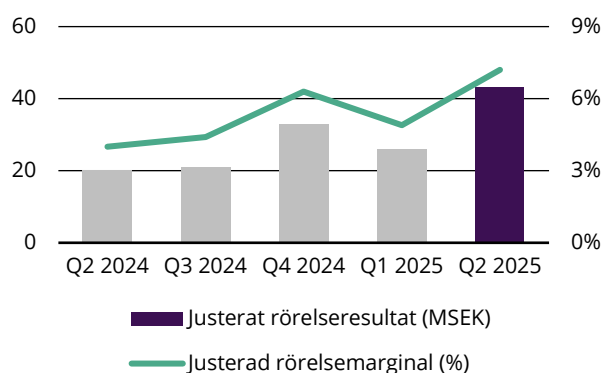
Fördelning av nettoomsättning per tillverkningskluster



Segment Övriga marknader avser tillverkningskluster lokaliserade utanför HANZAs primära geografiska kundmarknader. I dag omfattas segmentet Övriga marknader av HANZAs tillverkningskluster i Baltikum, Centraleuropa och Kina. Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, omfattande komplex montering, samt närhet till viktiga slutkundsområden.

Extern nettoomsättning ökade under andra kvartalet med 20 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv och valuta minskade omsättningen i kvartalet med 1 %.

Justerat rörelseresultat



Justerad rörelsemarginal uppgick till 7,2 % (4,0). För jämförbara enheter uppgick justerad rörelsemarginal till 7,6 % (4,0).

Extern nettoomsättning ökade under första halvåret med 16 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv och valuta ökade omsättningen i kvartalet med 1 %. Justerad rörelsemarginal uppgick till 6,1 % (3,7). För jämförbara enheter uppgick justerad rörelsemarginal till 6,2 % (3,7).

Segment Affärsutveckling och tjänster

Segment Affärsutveckling och tjänster avser intäkter och kostnader från de tjänster som HANZA erbjuder inom rådgivning och utveckling, samt kostnader som inte fördelas till tillverkningsklustren, huvudsakligen relaterade till koncerngemensamma funktioner inom moderbolaget, samt koncernövergripande justeringar som inte allokeras till övriga segment.

Intäkter från externa kunder uppgick i Q2 till 3 MSEK (3) och det justerade rörelseresultatet till -7 MSEK (-2). Intäkter från externa kunder uppgick under första halvåret till 7 MSEK (6) och det justerade rörelseresultatet uppgick till -10 MSEK (-5).

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	4	1 516	1 221	2 842	2 474	4 851
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-24	-1	-49	-14	-80
Råvaror och förnödenheter		-809	-692	-1 546	-1 405	-2 722
Övriga externa kostnader		-167	-132	-311	-261	-522
Personalkostnader		-354	-309	-653	-621	-1 142
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-61	-44	-113	-81	-169
Övriga rörelseintäkter och kostnader		5	7	22	25	57
Rörelseresultat (EBITA)	4	106	50	192	117	273
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-9	-7	-16	-13	-34
Rörelseresultat (EBIT)	4	97	43	176	104	239
Finansiella poster - netto	5	-37	-35	-68	-61	-114
Resultat före skatt	4	60	8	108	43	125
Inkomstskatt		-8	-2	-16	-3	-14
Periodens resultat		52	6	92	40	111
Resultat per aktie						
Före utspädning, SEK		1,13	0,16	2,04	0,93	2,55
Efter utspädning, SEK		1,13	0,16	2,03	0,92	2,54

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Periodens resultat		52	6	92	40	111
Omvärdering av ersättningar efter avslutad anställning		-	1	2	1	-
Skatt på poster som inte ska återföras		-	-	-	-	-
Summa poster som inte ska återföras i resultaträkningen		-	1	2	1	-
Valutakursdifferenser		31	-13	-30	22	33
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen		31	-13	-30	22	33
Övrigt totalresultat för perioden		31	-12	-28	23	33
Summa totalresultat för perioden		83	-6	64	63	144

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		720	533	529
Övriga immateriella tillgångar		206	146	135
Materiella anläggningstillgångar		1 135	820	902
Nyttjanderättstillgångar		677	265	282
Övriga anläggningstillgångar		3	2	2
Uppskjutna skattefordringar		41	34	37
Summa anläggningstillgångar		2 782	1 800	1 887
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 207	1 263	1 137
Kundfordringar		424	364	213
Övriga fordringar		181	151	124
Likvida medel		301	187	276
Summa omsättningstillgångar		2 113	1 965	1 750
SUMMA TILLGÅNGAR		4 895	3 765	3 637
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		1 704	1 396	1 480
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Ersättningar efter avslutad anställning		97	104	102
Uppskjutna skatteskulder		115	94	79
Skulder till kreditinstitut	3	864	486	601
Leasingskulder		532	171	166
Summa långfristiga skulder		1 608	855	948
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3	277	397	161
Leasingskulder		104	75	73
Övriga räntebärande skulder	3	60	41	6
Leverantörsskulder		643	580	590
Övriga skulder		499	421	379
Summa kortfristiga skulder		1 583	1 514	1 209
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 895	3 765	3 637

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Ingående balans		1 657	1 454	1 480	1 345	1 345
Periodens resultat		52	6	92	40	111
Övrigt totalresultat		31	-12	-28	23	33
Summa totalresultat		83	-6	64	63	144
Transaktioner med ägare						
Nyemission		-	-	195	40	40
Aktiesparprogram 2025		1	-	2	-1	4
Emissionskostnader		-	-	-	1	-1
Utdelning		-37	-52	-37	-52	-52
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-36	-52	160	-12	-9
Utgående balans		1 704	1 396	1 704	1 396	1 480

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		60	8	108	43	125
Av- och nedskrivningar		70	51	129	94	203
Övriga ej likviditetspåverkande poster		13	21	7	13	-35
Betald inkomstskatt		-14	-22	-33	-34	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		129	58	211	116	243
Summa förändring av rörelsekapital		34	77	20	50	326
Kassaflöde från den löpande verksamheten		163	135	231	166	569
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv		-	-6	-186	-364	-367
Investeringar i anläggningstillgångar		-24	-90	-54	-148	-267
Avyttring anläggningstillgångar		3	1	5	3	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21	-95	-235	-509	-632
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	39	39
Upptagna lån		8	90	324	506	564
Amortering av lån		-89	-70	-245	-313	-563
Utdelning		-37	-52	-37	-52	-52
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-118	-32	42	180	-12
Ökning/minskning av likvida medel		24	8	38	-163	-75
Likvida medel vid periodens början		281	178	276	340	340
Kursdifferenser i likvida medel		-4	1	-13	10	11
Likvida medel vid periodens slut		301	187	301	187	276

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Rörelsens intäkter		13	8	24	16	37
Rörelsens kostnader		-13	-8	-25	-16	-37
Rörelseresultat		0	0	-1	0	0
Finansiella poster – netto		-5	-5	-10	-5	-10
Resultat efter finansiella poster		-5	-5	-11	-5	-10
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	45
Resultat före skatt		-5	-5	-11	-5	35
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-7
Periodens resultat		-5	-5	-11	-5	28

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		1 714	1 361	1 187
Kortfristiga fordringar		223	41	277
Likvida medel		-	41	154
SUMMA TILLGÅNGAR		1 937	1 443	1 618
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		846	666	699
Obeskattade reserver		2	2	2
Långfristiga skulder		686	371	504
Kortfristiga skulder		403	404	413
Summa skulder		1 091	777	919
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 937	1 443	1 618

Noter

Not 1 | Allmän information

HANZA AB (publ), organisationsnummer 556748-8399, har sitt säte i Stockholms kommun. Om inte annat anges är samtliga belopp redovisade i miljontals kronor (MSEK) och avser koncernen.

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 6 till 8 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 | Grund för rapporternas upprättande samt redovisningsprinciper

HANZA AB tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som antagits av Europeiska unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i HANZA ABs årsredovisning för 2024.

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

Huvuddelen av koncernens lån har en löptid på 5 år och löper med rörlig ränta. Koncernens övriga upplåning består av ett mindre antal kontrakt upptagna vid olika tidpunkter och med olika löptider som 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 på sidorna 8-9. Därutöver redovisas de externa intäkterna uppdelat på tillverkningsteknologierna Mekanik och Elektronik sist i denna not.

Not 4 | Intäkts- och segmentsinformation, forts.

Resultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Rörelseresultat (EBITA)					
Huvudmarknader	70	34	135	73	176
Övriga marknader	43	18	69	30	75
Affärsutveckling och tjänster	-7	-2	-12	14	22
Summa EBITA	106	50	192	117	273
Avskrivning immateriella tillgångar	-9	-7	-16	-13	-34
Rörelseresultat (EBIT)	97	43	176	104	239
Finansiella poster – netto	-37	-35	-68	-61	-114
Resultat före skatt	60	8	108	43	125
Jämförelsestörande poster					
Omvärdering av förvärvslikvid	-	-	-	20	53
Transaktionskostnader	-	-	-2	-	-16
Kostnader för integration och konsolidering av fabriker	-	-20	-5	-40	-65
Omvärdering av tillgångar vid byte av ERP system	-	-	-4	-	-
Summa	-	-20	-11	-20	-28
EBITA per segment exklusive jämförelsestörande poster					
Huvudmarknader	70	52	144	106	222
Övriga marknader	43	20	69	36	90
Summa	113	72	213	142	312
Affärsutveckling och tjänster	-7	-2	-10	-5	-11
Summa	106	70	203	137	301
Jämförelsestörande poster	-	-20	-11	-20	-28
EBITA	106	50	192	117	273
Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi					
Mekanik	922	569	1 600	1 153	2 221
Elektronik	591	649	1 235	1 315	2 616
Affärsutveckling och tjänster	3	3	7	6	14
Summa	1 516	1 221	2 842	2 474	4 851

Not 5 | Finansiella poster – netto

MSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Finansiella intäkter och kostnader					
Ränteintäkter	1	1	2	2	4
Räntekostnader	-30	-24	-55	-51	-95
Övriga finansiella kostnader	-5	-6	-10	-12	-25
Summa finansiella intäkter och kostnader	-34	-29	-63	-61	-116
Valutakursvinter och förluster netto	-3	-6	-5	-	2
Summa finansiella poster	-37	-35	-68	-61	-114

Not 6 | Rörelseförvärv

Förvärv under året

Den 3 mars 2025 förvärvades samtliga aktier i Leden Group Oy i Finland. Företaget är en ledande aktör inom avancerad mekaniktillverkning och hade vid förvärvet ca 620 medarbetare. Transaktionskostnaderna uppgick till cirka 18 MSEK av vilka 16 MSEK belastade Q4 2024 och 2 MSEK belastat Q1 2025. Kostnaderna rapporteras som övriga externa kostnader.

Köpeskillingen beräknades till 479 MSEK baserat på bolagets balansräkning per 28 februari 2025 och initialt bedömd kvarvarande köpeskillning. Vid tillträdet erlades 230 MSEK samtidigt som aktier och optioner till ett värde av 196 MSEK emitterades. De optioner som gav rätt att erhålla ytterligare maximalt 0,3 miljoner aktier, beroende på HANZAs kursutveckling under 2025, kunde inte utnyttjas. Detta beror på att de specifika villkor som var knutna till optionerna inte uppfylldes. Utöver den initiala köpeskillingen kan ytterligare köpeskillning om maximalt 15 MEUR utgå, beroende på den ekonomiska utvecklingen i Leden. Kvarvarande köpeskillning bedöms i förvärvsanalysen till 56 MSEK (5 MEUR) vilket diskonteras till 53 MSEK.

I förvärvet identifierades en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 83 MSEK. Avskrivningstiden för dessa kundrelationer bedöms till 10 år. Uppskjuten skatteskuld avseende denna post uppgår till 17 MSEK. Därutöver redovisas i förvärvet, en goodwill om 198 MSEK. Denna goodwill består främst av marknadsposition och personal samt synergier med HANZAs övriga verksamheter i Finland och Estland. Den är inte skattemässigt avdragsgill. Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär.

I tabellen här intill sammanfattas köpeskillingen för Leden samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertaga skulder som redovisas på förvärvsdagen samt kassaflöde från förvärvet. Intäkterna i de förvärvade bolagen uppgick under första halvåret till 626 MSEK av vilka 209 MSEK hänförts till perioden före förvärvet och 417 MSEK ingår i koncernens omsättning. Resultatet efter skatt uppgick under första halvåret till 7 MSEK av vilka 0 MSEK hänförts till perioden före förvärvet och 7 MSEK ingår i koncernens resultat.

Köpeskillning, MSEK

Erlagd köpeskillning	230
Nyemitterade aktier och optioner	196
Initialt bedömd kvarvarande köpeskillning	53

Summa beräknad köpeskillning **479**

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertaga skulder

Likvida medel	44
Immateriella anläggningstillgångar	85
Materiella anläggningstillgångar	245
Nyttjanderättstillgångar	453
Övriga anläggningstillgångar	1
Varulager	153
Kundfordringar och andra fordringar	258
Uppskjuten skatteskuld	-23
Skulder till kreditinstitut	-255
Leasingskulder	-439
Leverantörsskulder och andra skulder	-241

Summa identifierade nettotillgångar **281**

Goodwill 198

Summa tillförda nettotillgångar **479**

Kassaflödeseffekt av förvärvet

Likvida medel erlagda vid tillträdet	-230
Likvida medel i bolaget	44

Kassaflöde från rörelseförvärvet **-186**

Nyckeltal och definitioner

	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Helår 2024
Alternativa nyckeltal					
EBITDA, MSEK	167	94	305	198	442
EBITDA-marginal, %	11,0	7,7	10,7	8,0	9,1
Operativa segmentens EBITA, MSEK	113	52	204	103	251
Segment affärsutveckling och tjänster EBITA, MSEK	-7	-2	-12	14	22
Operativ EBITA-marginal, %	7,5	4,3	7,2	4,2	5,2
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	106	50	192	117	273
Rörelsemarginal, %	7,0	4,1	68	4,7	5,6
Justerat rörelseresultat, MSEK	106	70	203	137	301
Justerad rörelsemarginal, %	7,0	5,7	7,1	5,5	6,2
Operativt kapital, MSEK	3 337	2 483	3 337	2 483	2 313
Räntabilitet på operativt kapital, %	3,2	2,0	7,5	5,5	13,3
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,5	0,5	2,2	2,3	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,7	1,6	6,1	4,3	10,1
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 133	978	1 133	978	700
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,7	0,5
Nettoskuldsättning / justerad EBITDA, ggr	2,4	2,4	2,4	2,4	1,7
Soliditet, %	35	37	35	37	40,7
Eget kap. per aktie vid periodens utgång, SEK	37,07	31,98	37,07	31,98	33,89
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	45 959 340	43 659 340	45 171 495	43 620 563	43 640 057
Justerings vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	156 250	163 000	156 250	163 000	156 250
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	46 115 590	43 822 340	45 327 745	43 783 563	43 796 307
Utestående aktier vid periodens utgång	45 959 340	43 659 340	45 959 340	43 659 340	43 659 340

Nyckeltal enligt IFRS

EBIT

Earnings before interest and taxes. Rörelseresultat före finansnetto, bokslutsdispositioner och skatter.

Alternativa nyckeltal

Nedanstående alternativa nyckeltal används i denna rapport. Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal samt motiv till användningen av varje enskilt nyckeltal finns publicerade på bolagets hemsida www.hanza.com.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet med återläggning av finansiella poster dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus kostnad för råvaror och förnödenheter samt förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization. Resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar samt nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

EBITDA-marginal

EBITDA dividerat med nettoomsättning.

EBITA

Earnings before interest, taxes, and amortization. Resultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, finansnetto, bokslutsdispositioner och skatter.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital på balansdagen justerat för ej registrerat aktiekapital dividerat med registrerat antal aktier på balansdagen.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA

EBITDA justerat för avskrivningar på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16.

Jämförelsestörande poster

Intäkts- och kostnadsposter i rörelseresultatet som endast undantagsvis uppstår i rörelsen. Till jämförelsestörande poster hänförs intäkter och kostnader såsom förvärvskostnader, omräkning av tilläggsköpeskillningar, realisationsresultat på byggnader och mark, skuldeftergift, kostnader för större omstruktureringar såsom flytt av hela fabriker och större nedskrivningar, samt andra väsentliga poster som har en betydande påverkan på jämförbarheten.

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA

Nettoskuld vid periodens slut dividerat med justerad EBITDA rullande 12 månader.

Operativa segmentens EBITA

Operativt EBITA. EBITA för segmenten Huvudmarknader och Övriga marknader.

Operativ EBITA-marginal

Operativa segmentens EBITA dividerat med operativa segmentens nettoomsättning.

Operativt kapital

Balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på operativt kapital

EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive avsättningar till ersättningar efter avslutad anställning exklusive beräknade finansiella skulder nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter och lokaler enligt IFRS 16 minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus icke räntebärande avsättningar och skulder.

Då resultatmått anges för rullande 12 månader avser detta summan för de senaste 12 månaderna fram till angiven period.

Om HANZA

HANZA är ett globalt kunskaps- och tillverkningsföretag som moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom rådgivning om leverantörskedjor och med egna fabriker grupperade i regionala tillverkningskluster, skapar HANZA stabilare leveranser, ökad lönsamhet och en miljövänlig tillverkningsprocess för våra kunder.

HANZA grundades år 2008 och hade 2024 en årsomsättning om cirka 4,9 miljarder kronor. Bolaget har cirka 3 100 medarbetare fördelade i sju länder: Sverige, Finland, Tyskland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina.

Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande produktbolag som 3M, ABB, EATON, Epiroc, GE, Getinge, John Deere, Mitsubishi, SAAB, Sandvik, Siemens och Tomra.

HANZA är noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Pu
bli
c

På www.hanza.com finns ytterligare information om HANZA-koncernen, samt finansiella rapporter, presentationer och pressmeddelanden.

För mer information, vänligen kontakta:

Erik Stenfors, vd

Tel: +46 709 50 80 70

E-post: erik.stenfors@hanza.com

Lars Åkerblom, CFO

Tel: +46 707 94 98 78

E-post: lars.akerblom@hanza.com

*Denna rapport har upprättats i både en svensk och engelsk version.
Vid avvikelser mellan de två, ska den svenska versionen gälla.*

HANZA