

**HANZA**

Vi moderniserar och  
effektiviserar tillverkningsindustrin

---



---

**DELÅRSRAPPORT**  
Första Kvartalet 2018

## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 31 mars 2018

### Expansionsfas med betydande lönsamhetsökning

Den 1 februari 2018 slutförde HANZA förvärvet av Wermland Mechanics AB ("Wermech").  
I HANZAs delårsrapport januari – mars 2018 ingår Wermech i den ekonomiska redovisningen för februari och mars. Förvärvets påverkan beskrivs under avsnittet Omsättning och resultat.

#### FÖRSTA KVARTALET (1 januari – 31 mars 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 438,6 MSEK (350,0).
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 21,2 MSEK (9,2).  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 18,4 MSEK (8,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 8,8 MSEK (3,3), vilket motsvarar 0,36 SEK per aktie (0,14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 MSEK (33,1).

#### VD Erik Stenfors kommenterar rapporten:

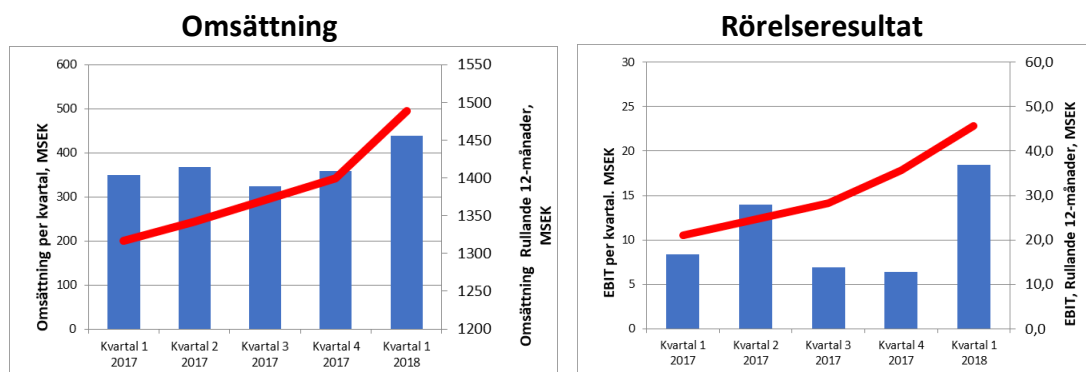
*"Vi har lämnat uppbyggnadsfasen och påbörjat nästa fas, Expansionsfasen. Därmed ser vi också en rejäl förbättring av lönsamheten. För det första kvartalet 2018 redovisar vi ett rörelseresultat på 18,4 MSEK, en ökning med 10,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Vinst per aktie uppvisar en än större lönsamhetsförbättring. För kvartalet uppgick den till 0,36 SEK (0,14)."*

*"HANZAs fokus är kundvärde. Endast genom högt kundvärde kan lönsam tillväxt upprätthållas, vilket är grunden för långsiktigt aktieägarvärde. Parametrar som kvalitet, pris och leveransprecision är idag jämförbara mellan traditionella kontraktstillverkare, varför kundvärdet är begränsat. HANZA erbjuder ett högre kundvärde genom nya tillverkningslösningar, med rådgivningstjänster och Kluster"*

*"Vi fortsätter under kvartalet att erhålla nya betydande kundkontrakt, det är ett tydligt kvitto på HANZAs betydelse för produktbolagen. Målet med Expansionsfasen är att bredda HANZAs framgångsrika koncept till nya geografiska marknader. Vi har en mycket spännande tid framför oss."*

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2018

- Nya kundkontrakt
  - I februari erhöll HANZA en order från Harju Elekter med ett årligt värde överstigande 30 MSEK avseende tillverkning av mekaniskåp och plåtkonstruktioner. Tillverkningen startar omgående och når full volym senast andra kvartalet 2018.
  - HANZA har för bolaget Apstec Systems® räkning ansvarat för industrialiseringen av ett säkerhetssystem som möjliggör upptäckt av explosiva ämnen för att skydda utvalda områden från terroristattacker. I februari tecknade HANZA tillverkningsavtal med Apstec Systems® och erhöll en initial order på tillverkning av säkerhetssystemet om ca 12 MSEK, vilken kommer att levereras under andra och tredje kvartalet 2018.
  - HANZA har genomfört en så kallad MIG-analys åt Silva, marknadsledare inom utrustning för utomhussport, vilket under kvartal 1 medförde ett avtal där HANZA omstrukturerar Silvas tillverkningskedja i Kina. Affären bedöms överstiga 100 MSEK över en femårsperiod.
  
- Förvärv och finansiering av Wermland Mechanics AB
  - Den 1 februari 2018 förvärvade HANZA en av Nordens ledande tillverkare av tunnplåtsdetaljer; Wermland Mechanics Group AB, ("Wermech"). Wermech har nära 200 medarbetare, inklusive inhyrd personal, och omsatte ca 366 MSEK år 2017 med ett rörelseresultat om ca 27 MSEK. Wermech kommer att ingå i HANZAs Tillverkningskluster i Sverige, som sedan tidigare omfattar fabriker inom elektronik tillverkning, skärande bearbetning, montering, test mm. Köpeskillingen uppgår till 145 MSEK med en tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK, baserat på Wermechs utveckling år 2018.
  - I syfte att delfinansiera förvärvet av Wermech, samt stärka HANZAs finansiella ställning, genomförde HANZA en fullt garanterad företrädesemission om ca 60 MSEK under det första kvartalet 2018. Emissionen blev kraftigt övertecknad.



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

MSEK	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017	Jan - dec 2017
Nettoomsättning	438,6	350,0	1 399,7
Operativa affärsområdets rörelseresultat	21,2	9,2	39,8
Affärsutveckling	-2,8	-0,8	-4,1
Rörelseresultat	18,4	8,4	35,7
Kassaflöde från löpande verksamheten	9,1	33,1	72,0
Räntebärande nettoskuld	329,1	175,2	142,0
Soliditet	33,9%	37,3%	40,2%

## FÖRVÄRV AV WERMLANDS MECHANICS

Den 1 februari 2018 förvärvade HANZA Wermland Mechanics Group AB ("Wermech"), en av Nordens ledande tillverkare av tunnplåtsdetaljer. Utöver Wermland Mechanics Group AB ingår det helägda dotterbolaget Wermlands Mechanics Töcksfors AB i förvärvet. Sammanlagt har Wermech-koncernen nära 200 anställda och omsatte år 2017 preliminärt ca 366 MSEK, med ett rörelseresultat om ca 27 MSEK. HANZAs Tillverkningskluster i Sverige, som hittills bestått av en fabrik i Åtvidaberg och två fabriker i Årjäng, vidareutvecklas nu med hjälp av Wermechs fabriker i Töcksfors och Svanskog.

Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades på tillträdet, och en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK som baseras på den förvärvade koncernens omsättning år 2018. Tilläggsköpeskillningen ska erläggas under det första kvartalet 2019. Wermech förvärvades av HANZAs helägda dotterbolag HANZA AB och förvärvet finansieras, dels genom krediter i Westra Wermlands Sparbank, dels genom en under första kvartalet genomförd företrädesemission om 60,3 MSEK i HANZA.

Se Not 7 för ytterligare information om förvärvet.

## KOMMENTAR FRÅN VD

### Expansionsfas inledd med kraftigt ökad lönsamhet

Årets första kvartal visar att HANZA lämnat uppbyggnadsfasen med en stabil grund för koncernens nästa fas, Expansionsfasen. För det första kvartalet 2018 redovisar vi ett rörelseresultat på 18,4 miljoner kronor, vilket är en ökning med 10,0 miljoner jämfört med motsvarande period förra året. Vinst per aktie för årets första tre månader uppvisar en än större lönsamhetsförbättring och uppgick till 0,36 SEK för kvartalet (0,14).

Wermech som förvärvades i början av året har bidragit till koncernens resultat från och med februari, men det är värt att notera att lönsamhetsökningen i huvudsak har skett i HANZAs tidigare verksamhet. Därmed kan vi notera att första kvartalet följer den strategi som vi presenterat inför Expansionsfasen: Öka lönsamheten i våra existerande Kluster, parallellt med förvärv av noga utvalda och lönsamma bolag. Syftet med förvärven är att etablera HANZA på nya geografiska marknader och addera tillverkningsteknologier till våra Kluster. Wermech kompletterar vårt svenska Kluster med tunnplåtsmekanik, samt ger en bra ingång till den norska marknaden.

### Nya segment

Sedan HANZA startade år 2008 har vi lagt stor vikt vid att beskriva koncernens utveckling på ett rakt och tydligt sätt. Inledningsvis byggde vi upp koncernen genom att starta och förvärva fabriker med olika tillverkningsteknologier. Det var då viktigt att redovisa fabrikernas utveckling genom ett mekanik- och ett elektroniksegment. Därefter grupperade vi fabrikerna i Tillverkningskluster och kunderna fick ett nytt, unikt erbjudande – hela produkten från ett Kluster. Utvecklingen medför att det är dags att uppdatera rapporteringen och vi kommer hädanefter att dela in HANZA i geografiska segment efter våra Kluster. (Läs gärna mer om detta nedan.)

### HANZA i framtiden

Lönsamheten hos traditionella kontraktstillverkare har varierat kraftigt med konjunkturcykeln. En viktig ledstjärna har därför varit att skapa en tillverkningskoncern med lönsamhet i både hög- och lågkonjunktur. Med resursdelningen i våra Tillverkningskluster skapar vi snabbare kostnadsanpassning till varierande volymer och hanterar därmed konjunktursvängningar bättre.

Modellen skapar också fördelar vid hantering av rörelsekapital och hjälper oss att skapa positiva kassaflöden. Det medförde att vi kunde minska nettoskulden betydligt under 2017, vilket i sin tur möjliggjorde kreditfinansiering vid förvärvet av Wermech. Vi redovisar en soliditet på 34 procent efter genomfört förvärv, vilket är över vårt finansiella mål (30 %). Samtidigt ger nya krediter ett förnyat behov att arbeta med nettoskulden, vilket därför är ett fokusområde framöver.

I HANZAs nyligen publicerade årsredovisning presenterar vi vår första hållbarhetsredovisning. För att skapa en hållbar verksamhet arbetar vi på flera nivåer. Dels fokuserar vi på att spara råvaror och energi i våra Kluster, vilket går hand i hand med ökad lönsamhet. Dels hjälper vi våra kunder att uppnå sina hållbarhetsmål, genom nya tillverkningslösningar som minskar transporter och annan negativ miljöpåverkan, vilket ger ökad konkurrenskraft. I Expansionsfasen kommer därför vår rådgivningsdel att vara en lika viktig del som våra Tillverkningskluster.

Under det första kvartalet erhöll vi nya viktiga kundkontrakt (se ovan). Det är ett tydligt kvitto på HANZAs betydelse för produktbolagen och målet med vår inledda Expansionsfas är att bredda vårt framgångsrika koncept till nya geografiska marknader. Vi har en mycket spännande tid framför oss, välkommen att följa med oss på vår fortsatta resa!

## MARKNADSUTVECKLING

HANZAs marknad är i dag huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom att HANZAs kunder har en bred branschspridning, återspeglas normalt konjunkturen i HANZAs försäljning.

HANZA erfar allmänt en fortsatt stark efterfrågan. Sverige är sedan 2016 inne i en högkonjunktur och Konjunkturinstitutets bedömning (april 2018) är att den fortsätter att förstärkas under 2018 och 2019. I Finland ökar exporten, vilket driver efterfrågan. I Norge ger bland annat förnyade oljeinvesteringar en hög tillväxt. Även övriga omvärlden, Eurozonen, USA och Kina, fortsätter efterfrågan att vara god.

HANZA lämnar inte försäljningsprognoser, men konstaterar att bolaget har ett gott utgångsläge för en fortsatt snabb organisk tillväxt. De senaste årens konsolidering av fabriker till Kluster har medfört en positiv effekt på koncernens lönsamhet.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 25,3 % till 438,6 MSEK (350,0). Justerat för Wermech omsättning år 2017, är HANZA-koncernens tillväxt 7 %. En förstärkning av utländska valutor, främst Euro, påverkar omsättningen positivt med ca 10 MSEK. I jämförelsesiffror för föregående år ingår volymer som avvecklats, främst från den nu flyttade fabriken i Vasa, Finland, varför den underliggande organiska tillväxten är något högre.

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

EBITDA för kvartalet uppgick till 32,0 MSEK (20,0), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,3 % (5,7). Avskrivningarna under perioden uppgick till 13,6 MSEK (11,6). Koncernens rörelseresultat uppgick till 18,4 MSEK (8,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,2 % (2,4). Rörelsemarginalen påverkas inte av valutakurseffekter.

Under 2017 avslutade HANZA en utveckling av verksamheten enligt bolagets affärsmodell till en klusterstruktur. Under inledningen av 2018 har även organisationen anpassats till den nya strukturen. För att följa denna utveckling har HANZA definierat nya rörelsesegment för resultatredovisning som följer koncernens affärsmodell, hur produktionstjänsternas karaktär varierar, hur processerna (främst automatiseringen) varierar samt hur de distribueras:

- Norden – Tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Finland och Norge. I dag återfinns dessa Kluster i Sverige och Finland. Verksamheten 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. I dag 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

Under första kvartalet 2018 uppvisar segmentet Norden ett rörelseresultat om 13,0 MSEK (5,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 % (3,8). Resultatförbättringen är en kombination av en ökad lönsamhet i HANZAs nordiska verksamhet och resultat tillskott från förvärvet av Wermech. Omsättningen ökade med 72,8 MSEK till 217,2 MSEK (144,4), vilket huvudsakligen förklaras av det förvärvade bolaget Wermech.

Segment Övriga världen uppvisar ett rörelseresultat om 8,2 MSEK (3,7) för kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,7 % (1,8). Resultatförbättringen är en följd av att omställningen till Kluster slutförts, samt effektivitetsförbättringar (så kallade CORE projekt).

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 första kvartalet uppgick rörelseresultatet för segment Affärsutveckling till -2,8 MSEK (-0,8) och innefattar i huvudsak kostnader kopplade till förvärvet av Wermech.

Bruttomarginalen uppgick till 45,8 % (42,7). Övriga externa kostnader uppgick till -57,3 MSEK (-46,5) och personalkostnader uppgick till -111,9 MSEK (-85,4). De generellt ökade kostnaderna beror på förvärvet av Wermech.

Finansnettot uppgick till -7,7 MSEK (-3,7) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -3,1 MSEK (-3,1) Omförhandlade skuldräntor medför att räntenettot är oförändrat trots ökad nettoskuld. Övrig ökning av finansnettot förklaras till största delen av omräkningsdifferenser vid omräkning av koncerninterna mellanhavanden.

Under kvartalet har även kostnader för en så kallad bryggfinansiering belastat finansnettot med 1,0 MSEK. Denna finansiering återbetalades i april med likviden från företrädesemissionen.

Resultatet före skatt uppgick till 10,7 MSEK (4,7). Resultatet efter skatt uppgick till 8,8 MSEK (3,3).

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt positivt och uppgick under det första kvartalet till 9,1 MSEK (33,1). Under kvartalet påverkades kassaflödet negativt av ökad rörelsekapitalbindning om -17,7 MSEK (20,0) till följd av längre ledtider på elektronikkomponenter samt kapitalbindning i de nya projekten som HANZA erhållit. Kassaflödet i kvartalet påverkas även negativt av en engångseffekt till följd av projekt där kunden betalat förskott har avslutats.

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

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i första kvartalet till -156,7 MSEK (3,3) av vilka 144,4 MSEK utgör investering i dotterföretaget Wermech. I övrigt bestod kassaflöde från investeringsverksamhet av investering i maskiner och inventarier om 12,4 MSEK (3,1) och avyttring av anläggningstillgång om 0,1 MSEK (6,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamhet uppgår till 129,4 MSEK (-18,5) varav 56,1 MSEK tillförts genom nyemission för att delfinansiera förvärvet av Wermech. Under kvartalet ökade lånen med 73,3 MSEK (-18,5). Även denna ökning beror främst på upptagna lån för att finansiera förvärvet.

## FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 388,9 MSEK (286,0) och soliditeten till 33,9 % (37,3). Balansomslutningen uppgick till 1 147,9 MSEK (766,3). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 39,8 MSEK (42,2). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 329,1 MSEK (175,2). Ökningen förklaras av förvärvet av Wermland Mechanics AB, dels den skuld som följde med verksamheten, dels lånefinansieringen.

## MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 409 (1 329). Vid periodens utgång uppgår antal anställda till 1 574, 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 3,6 MSEK (1,8). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (-1,5). 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 Nasdaqs huvudlistor. Kursen vid periodens utgång var 12,85 SEK (9,61).

Sedan 2016 finns ett teckningsoptionsprogram om maximalt 1 001 000 optioner med rätt att, efter omräkning för företrädesemission, teckna 1,07 aktie för 11,14 SEK under perioden 2018-11-01 och 2018-12-31. Av dessa optioner har 896 000 erbjudits och tecknats.

## 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

Styrelsemedlemmarna Gerald Engström, Francesco Franzé och Håkan Halén garanterade företrädesemissionen. Villkor för denna garanti finns beskrivna i det prospekt som publicerades i samband med företrädesemissionen. Utöver detta har det under kvartalet inte förelegat några transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat ägt rum under året.

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 3 maj 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	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017	Jan - dec 2017
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2, 4</b>	<b>438,6</b>	<b>350,0</b>	<b>1 399,7</b>
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		21,5	4,8	18,0
Råvaror och förnödenheter		-259,3	-205,4	-825,0
Övriga externa kostnader		-57,3	-46,5	-191,1
Personalkostnader		-111,9	-85,4	-339,2
Avskrivningar		-13,6	-11,6	-43,4
Övriga rörelseintäkter	5	2,6	3,9	21,4
Övriga rörelsekostnader	5	-2,2	-1,4	-4,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>18,4</b>	<b>8,4</b>	<b>35,7</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter		0,1	0,3	
Finansiella kostnader		-7,8	-4,0	-16,3
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>6</b>	<b>-7,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>-16,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>10,7</b>	<b>4,7</b>	<b>19,4</b>
Inkomstskatt		-1,9	-1,4	-3,0
<b>Periodens resultat</b>		<b>8,8</b>	<b>3,3</b>	<b>16,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Valutakursdifferenser		13,9	-0,1	10,0
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>13,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>10,0</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>22,7</b>	<b>3,2</b>	<b>26,4</b>

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

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,36	0,14	0,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,36	0,14	0,69
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 336 220	23 028 434	23 892 035
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:			
Konvertibler	-	1 058 486	260 996
Optioner	105 821	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 442 041	24 086 920	24 153 031

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

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		264,7	145,0	147,6
Övriga immateriella tillgångar		70,1	0,5	3,8
<b>Immateriella tillgångar</b>		<b>334,8</b>	<b>145,5</b>	<b>151,4</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>265,2</b>	<b>229,5</b>	<b>205,8</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,4	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		14,9	16,1	16,7
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>15,3</b>	<b>16,4</b>	<b>17,0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>615,3</b>	<b>391,4</b>	<b>374,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		322,7	256,3	270,2
Kundfordringar		137,3	52,6	49,4
Övriga fordringar		21,5	14,1	13,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11,3	9,7	6,4
Likvida medel		39,8	42,2	56,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>532,6</b>	<b>374,9</b>	<b>395,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 147,9</b>	<b>766,3</b>	<b>769,8</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		388,9	286,0	309,3
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	231,0	88,5	87,3
Ej räntebärande långfristiga skulder		32,7	7,6	7,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>263,7</b>	<b>96,1</b>	<b>94,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	3	67,3	61,5	68,8
Skulder till kreditinstitut	3	54,8	60,7	39,9
Övriga räntebärande skulder		15,8	6,7	2,1
Leverantörsskulder		226,7	179,1	167,4
Övriga skulder		47,1	29,0	44,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		83,6	47,2	43,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>495,3</b>	<b>384,2</b>	<b>365,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 147,9</b>	<b>766,3</b>	<b>769,8</b>
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		13,40	11,83	12,79
Antal aktier vid periodens utgång		29 021 208	24 174 668	24 174 668

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017	Jan - dec 2017
<b>Ingående balans</b>		309,3	268,8	268,8
Periodens resultat		8,8	3,3	16,4
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Valutakursdifferenser		13,9	-0,1	10,0
<b>Summa totalresultat</b>		22,7	3,2	26,4
Effekt av implementation av IFRS 15	2	0,8	-	-
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Teckningsoptioner		-	-	0,1
Nyemission		60,3	-	-
Emissionskostnader		-4,2	-0,1	-0,1
Konvertering av konvertibelt lån		-	14,1	14,1
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>		56,1	14,0	14,1
<b>Utgående balans</b>		388,9	286,0	309,3

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017	Jan - dec 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		10,7	4,7	19,4
Avskrivningar		13,6	11,6	43,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster		4,1	-1,6	-1,8
Betald inkomstskatt		-1,6	-1,6	0,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>				
		<b>26,8</b>	<b>13,1</b>	<b>61,8</b>
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>				
		<b>-17,7</b>	<b>20,0</b>	<b>10,2</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
		<b>9,1</b>	<b>33,1</b>	<b>72,0</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag	7	-144,4	-	-
Investeringar i anläggningstillgångar		-12,4	-3,1	-14,3
Avyttring materiella anläggningstillgångar		0,1	6,4	23,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
		<b>-156,7</b>	<b>3,3</b>	<b>8,7</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		56,1	-	-
Förändring av lån		73,3	-18,5	-48,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
		<b>129,4</b>	<b>-18,5</b>	<b>-48,1</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början		56,1	24,1	24,1
Kursdifferenser i likvida medel		1,9	0,2	-0,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>				
		<b>39,8</b>	<b>42,2</b>	<b>56,1</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

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

I övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ingår ränteintäkter från koncernföretag med 0,4 MSEK (0,3).

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	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		289,3	253,9	238,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>289,3</b>	<b>253,9</b>	<b>238,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar		6,6	0,4	5,6
Likvida medel		2,2	0,0	7,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>8,8</b>	<b>0,4</b>	<b>12,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>298,1</b>	<b>254,3</b>	<b>250,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		283,3	224,7	225,8
Långfristiga skulder		9,0	13,4	8,6
Kortfristiga skulder		5,8	16,2	16,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>298,1</b>	<b>254,3</b>	<b>250,9</b>

## NOTER

### **Not 1 Allmän information**

Samtliga belopp redovisas i miljoners kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 5 till 9 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 påverkat koncernens redovisningsprinciper.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" tillämpas av koncernen för första gången 2018. För den helt övervägande delen av koncernens intäkter kommer redovisningen att bli oförändrad men i några fall där leverans sker till så kallade buffertlager kommer intäkterna att redovisas 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 0,6 MSEK högre medan effekten på rörelseresultatet skulle ha varit marginell. För beskrivning av koncernens intäkter, se Not 4.

HANZA övergår från år 2018 övergå till en klusterbaserad segmentsindelning, vilket beskrivs i Not 4.

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

Koncernens upplåning består av ett större antal kontrakt upptagna vid olika tidpunkter och med olika löptider. Huvuddelen av lånen löper med rörlig ränta. Mot denna bakgrund kan redovisade värden anses ge en god approximation av verkliga värden.

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

## Not 4 Intäkts- och segmentsinformation

### Beskrivning av intäkter från kontrakt med kunder

HANZAs intäkter kommer främst från produktion av komponenter, undersystem och färdigt sammansatta produkter enligt kundernas specifikation men där HANZA varit delaktigt i att skraddarsy 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 längre ned.

### 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 tillverknings-teknologi. 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

### Intäkter per segment

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

	Jan - mar 2018			Jan - mar 2017		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Norden	219,5	-2,3	217,2	151,6	-7,2	144,4
Övriga världen	238,3	-17,0	221,3	224,6	-19,4	205,2
Affärsutveckling	0,1	-	0,1	0,4	-	0,4
<b>Summa</b>	<b>457,9</b>	<b>-19,3</b>	<b>438,6</b>	<b>376,6</b>	<b>-26,6</b>	<b>350,0</b>

### Rörelseresultat per segment

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017	Jan - dec 2017
<b>Rörelseresultat</b>			
Norden	13,0	5,5	16,0
Övriga världen	8,2	3,7	23,8
Affärsutveckling	-2,8	-0,8	-4,1
<b>Summa</b>	<b>18,4</b>	<b>8,4</b>	<b>35,7</b>
Finansiella poster – netto	-7,7	-3,7	-16,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>10,7</b>	<b>4,7</b>	<b>19,4</b>
<b>Engångsposter</b>			
Transaktionskostnader	-0,3	-	-1,4
Omstrukturering	-	-4,2	-5,2
Realisationsvinst fastigheter	-	-	2,4
<b>Summa</b>	<b>-0,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>-4,2</b>
<b>Rörelseresultat per segment exklusive engångsposter</b>			
Norden	13,0	7,7	17,5
Övriga världen	8,2	5,4	23,9
<b>Summa</b>	<b>21,2</b>	<b>13,1</b>	<b>41,4</b>
Affärsutveckling	-2,5	-0,5	-1,5
<b>Summa</b>	<b>18,7</b>	<b>12,6</b>	<b>39,9</b>
Engångsposter	-0,3	-4,2	-4,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18,4</b>	<b>8,4</b>	<b>35,7</b>

### Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi

	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017
Mekanik	304,1	222,8
Elektronik	134,4	126,8
Affärsutveckling	0,1	0,4
<b>Summa</b>	<b>438,6</b>	<b>350,0</b>

**Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017	Jan - dec 2017
<b>Övriga rörelseintäkter</b>			
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-	2,6	8,1
Valutakursvinster	2,3	1,0	4,5
Skuldnedskrivning	-	-	7,3
Övriga poster	0,3	0,3	1,5
<b>Summa</b>	<b>2,6</b>	<b>3,9</b>	<b>21,4</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>			
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-	-0,4	-1,1
Valutakursförluster	-2,2	-0,9	-3,3
Övriga poster	-	-0,1	-0,3
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-4,7</b>

Skuldnedskrivning 2017 avsåg HANZA Finland, Vaasa Oy.

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

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

**Not 7 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 preliminärt cirka 366 MSEK med ett rörelseresultat på 27 MSEK.

Den totala köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145,0 MSEK som erlades vid tillträdet, samt en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019. Den förväntade tilläggsköpeskillingen har i förvärvsanalysen bedömts till 16,5 MSEK vilket diskonterats till 15,8 MSEK. I förvärvet har en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 66,0 MSEK identifierats. Därutöver redovisas en goodwill om 113,3 MSEK i förvärvet. Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär.

**Köpeskillning, MSEK**

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

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

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

Goodwill	113,3
<b>Summa tillförda nettotillgångar</b>	<b>160,8</b>

## NYCKELTAL

	Jan - mar 2018	Jan - mar 2017	Jan - dec 2017
Nettoomsättning, MSEK	438,6	350,0	1399,7
EBITDA-marginal, %	7,3%	5,7%	5,7%
Rörelsemarginal, %	4,2%	2,4%	2,6%
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	21,2	9,2	39,8
Operativ rörelsemarginal, %	4,8%	2,6%	2,8%
Operativt kapital, MSEK	718,0	461,2	451,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	3,6%	1,9%	8,4%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,8	0,7	3,0
Räntebärande nettoskuld, MSEK	329,1	175,2	142,0
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,8	0,6	0,5
Soliditet, %	33,9%	37,3%	40,2%
Medelantal anställda	1 409	1 329	1 305

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2018 lämnas den 20 augusti 2018
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2018 lämnas den 12 november 2018

**För ytterligare information, vänligen kontakta**

Erik Stenfors, VD

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

Lars Åkerblom, CFO

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

## DEFINITIONER

Om inget annat anges i denna delårsrapport, avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period 2016.

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

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

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

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

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

**Operativa affärsområdets rörelseresultat** (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader

**Operativ rörelsemarginal** är operativa affärsområdets rörelseresultat dividerat med nettoomsättning

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

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

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

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

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

**Soliditet** är eget kapital dividerat med balansomslutning

## OM HANZA

HANZA moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt, skapar bolaget kortare ledtider, mer miljövänliga processer och ökad lönsamhet åt sina kunder. HANZA grundades 2008 och är i dag ett miljardbolag med verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag som ABB, Atlas Copco, Getinge, SAAB Defense och Siemens. Läs mer på [www.hanza.com](http://www.hanza.com)

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

Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

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

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