

HANZA



EMPOWERING  
INNOVATION

**DELÅRSRAPPORT**  
Första kvartalet 2017

## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 31 mars 2017

Under inledningen av år 2017 slutförde HANZA ett större accelerationsprogram, Frontrunner, inom vilket koncernen under de senaste 20 månaderna har fört samman produktionsanläggningar och tillverkningsresurser till vissa geografiska områden, så kallade tillverkningskluster.

Försäljningsvolymerna som avvecklats under programmet, samt poster som påverkat resultatet, beskrivs under avsnitten *Påverkan av Frontrunner* samt *Omsättning och resultat*.

### FÖRSTA KVARTALET (1 januari – 31 mars 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 350,0 MSEK (338,6)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till 9,2 MSEK (14,5).  
Koncernens rörelseresultat uppgick till 8,4 MSEK (12,5). Rörelseresultatet belastas med -4,2 MSEK (2,3) hänförliga till programmet Frontrunner.
- Resultat efter skatt uppgick till 3,3 MSEK (5,4), vilket motsvarar 0,15 SEK per aktie (0,26)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,1 MSEK (5,7)

#### **VD Erik Stenfors kommenterar rapporten:**

”Det är tydligt att produktbolag behöver nya tillverkningslösningar. Vi ser en god organisk tillväxt och har tecknat flera viktiga tillverkningsavtal under kvartalet. Även arbetet med kassaflödet har varit framgångsrikt och vi har minskat vår skuldsättning betydligt, trots fabriksomställningar och nya volymer. På ett år har vår nettoskuld minskat med nära en tredjedel, från 251 MSEK till 175 MSEK.”

”De aktiviteter vi genomförde inom Elektroniksegmentet år 2015 har gett en bra resultateffekt från och med år 2016. Idag har vi en branschledande marginal inom elektroniken om 7,8 %. Motsvarande aktiviteter inom Mekaniksegmentet är nu i sin avslutande fas, varför marginalen ökar även där. Sammanlagt redovisar vi en resultatförbättring i kvartalet om 9,4 MSEK jämfört med kvartal 4, 2016.”

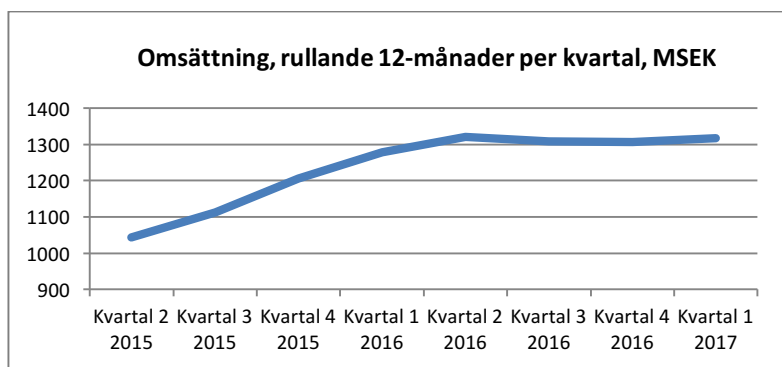
”Vi fick en oväntad utmaning med vår tunnplåtsfabrik i Vasa, Finland, som är under omvandling till ett logistikcenter. I början av 2017 kunde vi inte teckna ett nytt, anpassat hyresavtal, varför vi försatte vårt dotterbolag i rekonstruktion. Nya förhandlingar med hyresvärden ledde dock fram till ett avtal och rekonstruktionen bedöms därför fastställas inom kort. Förseningen förde dock med sig svårigheter för mekaniksegmentet under kvartalet.”

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2017

- I januari försätts HANZAs logistikbolag i Vasa, Finland, i rekonstruktion efter att ett nytt, anpassat hyresavtal inte kunnat tecknas.
- HANZAs valberedning presenterar sitt förslag inför årsstämman den 10 maj 2017. Till styrelse föreslås omval av Mikael Smedeby, Francesco Franzé och Håkan Halén, samt nyval av Gerald Engström och Helene Richmond. *Gerald Engström* har grundat Systemair AB och utvecklat det till ett av världens främsta ventilationsbolag med verksamhet i ett femtiotal länder. *Helene Richmond* har en gedigen industriell erfarenhet och arbetar i dag som Head of Product Management på SKF.
- Färna Invest AB, som ägs av Gerald Engström, konverterar i februari ett lån om 15 MSEK till 1 614 639 aktier. Gerald Engström blir därmed en av de största ägarna av HANZA.
- HANZA tecknar i februari ett avtal om att upprätta en skräddarsydd tillverkningslösning för att leverera kompletta moduler till en kunds produktionsanläggning i Finland. Komponenter kommer att tillverkas i HANZAs kluster i Estland och modulmonteringen kommer att ske i närheten av kunden i Finland. Tillverkningen påbörjas under det andra kvartalet 2017 och beräknas nå full kapacitet inom ett år. Årlig affärsvolym uppskattas till 5 MEUR.
- I mars tecknar HANZA avtal om en tillverkningslösning till Flexenclosure, som utvecklar internetinfrastruktur och kraftstyrningssystem.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I maj fördjupar HANZA samarbetet med försvars- och säkerhetskoncernen Saab genom att teckna ett avtal som omfattar produktion av datorprodukter till internationell marknad med ett ordervärde om ca 16 MSEK. Leverans är planerad till sommaren 2017 och tillverkningen kommer att ske i HANZAs tillverkningskluster i Sverige.
- Ett avtal tecknas med hyresvärderna i Vasa, Finland, vilket medför att rekonstruktionen bedöms framgångsrik och därmed bör kunna fastställas inom kort.



HANZA-koncernens omsättningsutveckling. Grafen visar, dels hur omsättningen ökade med förvärvet av Metalliset år 2015, dels hur de fabriker som avyttrats och de kunder som fasats ut under programmet Fronrunner under år 2016, framgångsrikt har ersatts med nya volymer.

## KOMMENTAR FRÅN VD

HANZA är en tillverkningsstrateg som utvecklas betydligt snabbare än klassiska kontraktstillverkare. Det är inte utan stolthet vi presenterar våra rådgivningstjänster och våra tillverkningskluster för våra affärspartners<sup>\*)</sup>.

### Ett starkt kvartal

Det är tydligt att produktägande bolag behöver nya tillverkningslösningar. Vi ser en god organisk tillväxt och har tecknat flera viktiga tillverkningsavtal under det första kvartalet 2017. Våra aktiviteter under accelerationsprogrammet Frontrunner för Elektroniksegmentet under år 2015 har gett en bra resultateffekt från och med år 2016. Idag har vi en branschledande marginal inom elektroniken om 7,8 %. Motsvarande aktiviteter inom Mekaniksegmentet är nu i sin avslutande fas och marginalen ökar även där, även om händelserna i Vasa-fabriken tyvärr försenade arbetet något (se nedan). Sammanlagt redovisar vi en resultatförbättring i kvartalet om 9,4 MSEK, jämfört med kvartal 4, 2016.

Ytterligare en del som är viktig att framhäva, är resultatet av vårt arbete med kassaflödet. Vi har minskat vår skuldsättning betydligt, trots fabriksomställningar och nya kunder. På ett år har vår nettoskuld minskat med nära en tredjedel, från 251 MSEK till 175 MSEK.

### Skräddarsydda tillverkningslösningar

Med sin unika bredd av produktionsteknologier, skräddarsyr HANZA tillverkningslösningar som skapar stort värde för kunden, och därmed också för HANZA.



### Ett ovanligt kvartal

Ibland händer det oväntade. Under programmet Frontrunner har vi omvandlat vår fabrik i Vasa, Finland, till ett logistikcenter och tillverkningen i Vasa är under transfer till våra kluster. I början av 2017 kunde vi dock inte teckna det nya, anpassade hyresavtalet med hyresvärden och vi försatte då vårt dotterbolag i Vasa i rekonstruktion för att undvika ytterligare problem. Nya förhandlingar vidtog och ledde fram till ett hyresavtal. Rekonstruktionen bedöms därför vara framgångsrikt genomförd inom kort, även om förseningen förde med sig svårigheter för Mekaniksegmentet under kvartalet.

### Ungt bolag, långsiktig strategi

Under två uppbyggnadsfaser har vi metodiskt skapat moderna tillverkningskluster och unika rådgivningstjänster. Vi har också erhållit ledande bolag som kunder och byggt upp en stark kundportfölj. Nu går vi in i koncernens tredje fas, en utvecklingsfas där fokus ligger på ytterligare effektivisering av våra kluster, samt därpå att expandera till nya kundmarknader, eventuellt via förvärv. Men utvecklingen kommer att ske genom att vi adderar nya delar till befintlig struktur. Det vill säga, HANZAs grund är lagd och behöver inte ändras.

<sup>\*)</sup> Vi arbetar inte enligt modellen kund ⇔ leverantör, utan ser HANZA som en strategisk affärspartner till produktägande bolag.

## MARKNADSUTVECKLING

HANZAs marknad är i dag huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom den breda branschportföljen återspeglas normalt den allmänna konjunkturen i HANZAs försäljningsvolymmer.

Uppgången i världsekonomin fortsätter och omfattar allt fler länder. Olika världsdelar har dock nått olika långt; USA har kommit längst, medan Europa fortfarande har god potential för fortsatt tillväxt. Samtidigt finns det risker, främst kopplade till den politiska utvecklingen i omvärlden, till exempel Brexit-processen och en oförutsägbarhet kring världshandeln som orsakas av USAs president.

I Sverige fortsätter ekonomin att vara stark, sysselsättningen och inflationen ökar. Inköpschefsindex för både tillverkningsindustrin och tjänstesektorn nådde i mars de högsta nivåerna sedan 2011. Finlands ekonomi har efter många år börjat växa och utvecklas fortsatt bra, även om återhämtningen sker långsammare än genomsnittet i Eurozonen.

HANZA lämnar inte försäljningsprognoser, men konstaterar att utgångsläget för en fortsatt organisk tillväxt är mycket gott.

## PÅVERKAN AV FRONTRUNNER

Accelerationsprogrammet Frontrunner har syftat till att på kort tid färdigställa en unik klusterstruktur, det vill säga utvalda geografiska områden där HANZA kan erbjuda flera tillverknings-teknologier. Under Frontrunner har därför utvalda produktionsvolymmer och fristående fabriker flyttats till klustren.

Volymmässigt har tillverkning motsvarande en årlig omsättning om ca 150 MSEK avvecklats under programmet. Utöver detta har, i nära samarbete med kunden, huvuddelen av en-teknologi-produktion inom telekombranschen fasats ut. År 2014 utgjorde denna tillverkning en av koncernens största volymer, med en årsomsättning betydligt över 100 MSEK, i dag motsvarar produktionen en årsomsättning under 10 MSEK. Syftet med omställningen är koncernens inriktning på komplett tillverkning och MIG™ projekt, vilket skapar högre värde för kunder och därmed för HANZA.

Erfarenhetsmässigt leder en personalreduktion i samband med att en fabrik avvecklas, till en avvecklingskostnad som överstiger 100 TSEK per person. Under 2016 uppgick sådan personal-avveckling till ca 130 personer. Fortsatt personalavveckling har skett under 2017 i Vasa, Finland. Lokalkostnader vid avveckling beror på om fastigheten ägs eller hyrs. Kostnaderna för programmet har redovisats löpande per kvartal i bolagets delårsrapporter under Not 4. Kassaflödesmässigt ger sammanläggning av produktionsenheter ("Klusterbildning") normalt en minskad kapitalbindning.

HANZA har inte avsatt en omstruktureringsreserv för Frontrunner, utan bär kostnaderna löpande över resultaträkningen (se Omsättning och resultat nedan). Ett av målen för Frontrunner är att kompensera negativa engångsposter, till exempel uppsägningslöner och lokalkostnader, med positiva poster, exempelvis en strukturerad avyttring av de tillgångar som kan frigöras då verksamheten koncentreras till kluster. Under det första kvartalet 2017 har även rekonstruktionen påverkat och sammanlagt har posterna lett till en negativ resultateffekt om 4,2 MSEK.

MSEK	Jan - mar 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
Nettoomsättning	350,0	338,6	1 305,8
Operativa affärsområdets rörelseresultat	9,2	14,5	30,0
Affärsutveckling	-0,8	-2,0	-4,8
Rörelseresultat	8,4	12,5	25,2
Kassaflöde från löpande verksamheten	33,1	5,7	41,6
Räntebärande nettoskuld	175,2	250,6	226,7
Soliditet	37,3%	34,2%	35,6%

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 3,4 % till 350,0 MSEK (338,6). I föregående års försäljning ingår dock volymer som avvecklats under programmet Frontrunner, se ovan.

EBITDA för kvartalet uppgick till 20,0 MSEK (24,4), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 5,7 % (7,2). Avskrivningarna under perioden uppgick till 11,6 MSEK (11,9). Koncernens rörelseresultat uppgick till 8,4 MSEK (12,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,4 % (3,7).

Det redovisade rörelseresultatet är inklusive samtliga kostnader, även under speciella program såsom Frontrunner. Därmed finns ingen separat omstruktureringsreserv eller motsvarande upprättad. HANZA redovisar dock i noter de kostnader som är av engångsart, såsom uppsägningslöner, reserverade hyreskostnader vid avveckling av lokaler, nedskrivning av tillgångar som inte kommer att utnyttjas framöver etc. För första kvartalet uppgick dessa till ca -4,2 MSEK, se not 4.

I beloppet ingår endast kostnader direkt hänförliga till programmet. Utöver detta finns indirekta kostnader såsom kvalitetssäkringsarbete, omläggning av materialstrukturer, intern utbildning av ny personal m.m.

Det är HANZAs strategi att under sammanslagning av fabriker frigöra och sälja överskottstillgångar i syfte att kompensera för de extrakostnader som upprättande av Klusterstrukturen medför. Under första kvartalet har dock inga engångsintäkter kopplade till detta realiserats.

Under första kvartalet 2017 uppvisar Elektroniksegmentet ett rörelseresultat om 9,9 MSEK (7,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,8 % (6,3). Omsättningen ökade med 10,0 MSEK till 126,8 MSEK (116,8).

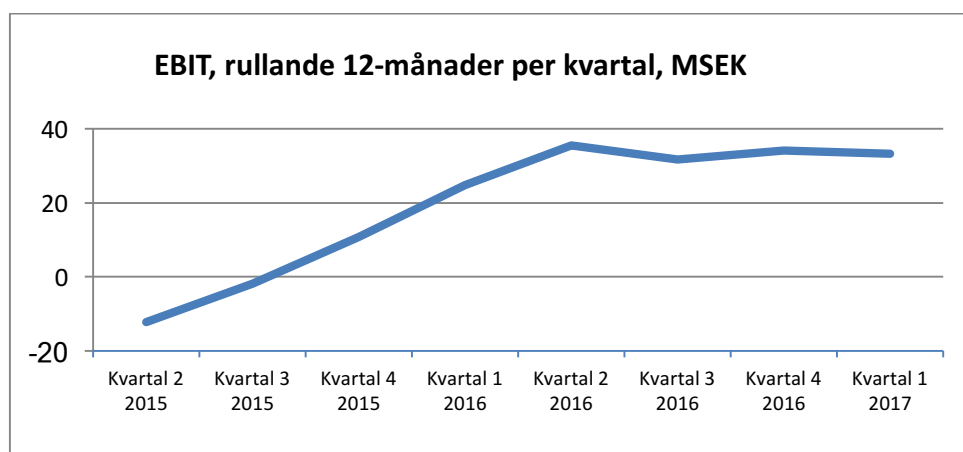
Mekaniksegmentets rörelseresultat uppgår till -0,7 MSEK (7,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,3 % (3,3 %). I enlighet med Frontrunner programmet omstrukturerades elektronikfabriker under 2015 och mekanikfabriker under 2016. Till skillnad mot elektronikdelen belastas mekanikdelen därmed fortfarande av engångsposter. Direkta engångskostnader inom mekaniksegmentet är under första kvartalet 3,9 MSEK (1,4) se vidare not 4. Utöver detta finns indirekta kostnader som ej redovisas explicit, se ovan.

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 -0,8 MSEK (-2,0).

Bruttomarginalen uppgår till 42,7 % (45,1) Övriga externa kostnader uppgick till -46,5 MSEK (-50,1) och personalkostnader uppgick till -85,4 MSEK (-83,4).

Finansnettot uppgick till -3,7 MSEK (-6,3) i kvartalet. Av detta uppgår räntenettot till -3,1 MSEK (-4,9) Minskningen av räntenettot är en följd av lägre nettoskuld och sänkta räntesatser.

Resultatet före skatt uppgick till 4,7 MSEK (6,2). Resultatet efter skatt uppgick till 3,3 MSEK (5,4).



HANZA-koncernens EBIT-utveckling, exklusive direkta engångsposter. Grafen visar rörelseresultatet, exklusive direkta engångsposter som redovisas separat nedan. Till det kommer indirekta engångsposter som inte kan kvantifieras.

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 33,1 MSEK (5,7). Under kvartalet påverkades kassaflödet positivt av minskat rörelsekapital om 20,0 MSEK (-7,6).

Sammanläggning av produktionsenheter ("Klusterbildning") minskar kapitalbindningen. HANZA har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar genom att utveckla koncernens produktionsanläggningar samt automatisera processer med nya maskiner och är i dag välinvesterat. Det betyder att investeringar framöver förväntas bli lägre än avskrivningar. Sammanslagning av produktionsenheter leder också till lägre investeringsbehov.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i första kvartalet till 3,3 MSEK (0,3) och bestod av investering i maskiner och inventarier om 3,1 MSEK och avyttring av anläggningstillgång om 6,4 MSEK. Under kvartalet minskade lånen med 18,5 MSEK (minskning med 32,7).

## FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 286,0 MSEK (262,2) och soliditeten till 37,3 % (34,2). Under kvartalet konverterades ett konvertibelt lån, vilket ökade det egna kapitalet med 14,1 MSEK och minskade den räntebärande nettoskulden med samma belopp.

Balansomslutningen uppgick till 766,3 MSEK (766,5). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 42,2 MSEK (21,8). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 175,2 MSEK (250,6).

## MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 329 (1 351). Vid periodens utgång uppgår antal anställda till 1 407, vid årets början var antalet 1 399 st.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick under första kvartalet till 1,8 MSEK (0,7). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (-0,6). Inga investeringar har skett i moderbolaget.

## AKTIEN

Vid årets ingång hade Hanza ett konvertibelt lån om nominellt 15,0 MSEK från Färna Invest AB. Detta lån konverterades i början av mars till kursen 9,29 varvid antalet aktier ökade med 1 614 639 aktier och uppgick vid kvartalets slut till 22 324 008 st. 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 10,40 SEK (7,25).

Sedan 2016 finns ett teckningsoptionsprogram om 1 001 000 optioner med rätt att teckna 1 aktie för 12 SEK under perioden 2018-11-01 och 2018-12-31. Av dessa optioner har 721 000 erbjudits och tecknats per periodens utgång.

## 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 2016. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2016 upprättades.



### **NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER**

Under kvartalet har inga 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 10 maj 2017

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 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4</b>	<b>350,0</b>	<b>338,6</b>	<b>1 305,8</b>
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		4,8	-1,6	4,3
Råvaror och förnödenheter		-205,4	-184,4	-722,6
Övriga externa kostnader		-46,5	-50,1	-196,2
Personalkostnader		-85,4	-83,4	-332,8
Avskrivningar		-11,6	-11,9	-47,5
Övriga rörelseintäkter	5	3,9	5,7	20,7
Övriga rörelsekostnader	5	-1,4	-0,4	-6,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>8,4</b>	<b>12,5</b>	<b>25,2</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter		0,3	0,0	0,3
Finansiella kostnader		-4,0	-6,3	-22,0
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>6</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>-21,7</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>4,7</b>	<b>6,2</b>	<b>3,5</b>
Inkomstskatt		-1,4	-0,8	-1,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>3,3</b>	<b>5,4</b>	<b>1,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Valutakursdifferenser		-0,1	2,5	11,4
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>-0,1</b>	<b>2,5</b>	<b>11,4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>3,2</b>	<b>7,9</b>	<b>13,3</b>
Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,15	0,26	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,15	0,26	0,09
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning		21 265 522	20 642 179	20 651 884
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:				
Konvertibler		1 058 486	359 167	1 538 917
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning		22 324 008	21 001 346	22 190 801

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		145,0	142,3	145,1
Övriga immateriella tillgångar		0,5	0,3	0,5
<b>Immateriella tillgångar</b>		<b>145,5</b>	<b>142,6</b>	<b>145,6</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
		<b>229,5</b>	<b>257,4</b>	<b>243,5</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,4	0,3
Uppskjutna skattefordringar		16,1	16,8	17,2
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>16,4</b>	<b>17,2</b>	<b>17,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>391,4</b>	<b>417,2</b>	<b>406,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		256,3	238,2	243,5
Kundfordringar		52,6	62,6	57,2
Övriga fordringar		14,1	16,5	14,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,7	10,2	9,6
Likvida medel		42,2	21,8	24,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>374,9</b>	<b>349,3</b>	<b>349,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>766,3</b>	<b>766,5</b>	<b>755,6</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		286,0	262,2	268,8
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	3	88,5	110,5	69,1
Övriga långfristiga räntebärande skulder		-	2,7	-
Konvertibelt lån		-	13,0	-
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,6	6,8	7,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>96,1</b>	<b>133,0</b>	<b>76,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	3	61,5	60,5	74,5
Skulder till kreditinstitut	3	60,7	69,4	86,4
Konvertibelt lån		-	4,5	13,9
Övriga räntebärande skulder		6,7	11,8	6,9
Leverantörsskulder		179,1	144,6	155,2
Övriga skulder		29,0	25,0	25,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47,2	55,5	48,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>384,2</b>	<b>371,3</b>	<b>410,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>766,3</b>	<b>766,5</b>	<b>755,6</b>
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		12,81	12,70	12,98
Antal aktier vid periodens utgång		22 324 008	20 642 179	20 709 369

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK				Balanserat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	resultat inklusive periodens totalresultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>2,0</b>	<b>294,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>-39,4</b>	<b>254,1</b>
Periodens resultat	-	-	-	1,9	1,9
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser	-	-	11,4	-	11,4
<b>Summa totalresultat</b>			<b>11,4</b>	<b>1,9</b>	<b>13,3</b>
Personaloptioner	-	0,9	-	-	0,9
Nyemission	0,1	0,6	-	-	0,7
Emissionskostnader	-	-0,2	-	-	-0,2
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>	<b>2,1</b>	<b>296,1</b>	<b>8,1</b>	<b>-37,5</b>	<b>268,8</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>2,1</b>	<b>296,1</b>	<b>8,1</b>	<b>-37,5</b>	<b>268,8</b>
Periodens resultat	-	-	-	3,3	3,3
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser	-	-	-0,1	-	-0,1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
Emissionskostnader	-	-0,1	-	-	-0,1
Konvertering av konvertibelt lån	0,1	14,0	-	-	14,1
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>0,1</b>	<b>13,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,0</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2017</b>	<b>2,2</b>	<b>310,0</b>	<b>8,0</b>	<b>-34,2</b>	<b>286,0</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - mar 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	4,7	6,2	3,5
Avskrivningar	11,6	11,9	47,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1,6	-2,9	-7,4
Betald inkomstskatt	-1,6	-1,9	-4,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>13,1</b>	<b>13,3</b>	<b>39,0</b>
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>20,0</b>	<b>-7,6</b>	<b>2,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>33,1</b>	<b>5,7</b>	<b>41,6</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i anläggningstillgångar	-3,1	-4,8	-28,2
Avyttring materiella anläggningstillgångar	6,4	5,1	28,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	-0,2
Förändring av lån	-18,5	-32,7	-67,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-18,5</b>	<b>-32,7</b>	<b>-68,0</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>17,9</b>	<b>-26,7</b>	<b>-26,1</b>
Likvida medel vid periodens början	24,1	48,8	48,8
Kursdifferenser i likvida medel	0,2	-0,3	1,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>42,2</b>	<b>21,8</b>	<b>24,1</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - mar 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
Rörelsens intäkter	1,9	0,7	9,2
Rörelsens kostnader	-3,1	-2,4	-12,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,9</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	1,8	2,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,3	0,4	1,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	-1,1	-4,2
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-3,8</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	1,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,5</b>

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

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		253,9	256,4	257,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>253,9</b>	<b>256,4</b>	<b>257,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar		0,4	0,4	0,4
Likvida medel		0,0	0,8	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>0,4</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>254,3</b>	<b>257,6</b>	<b>257,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		224,7	213,2	212,1
Avsättningar		-	2,6	0,1
Långfristiga skulder		13,4	15,8	15,0
Kortfristiga skulder		16,2	26,0	30,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>254,3</b>	<b>257,6</b>	<b>257,6</b>



## 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 5 till 8 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.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2016. Kommunikén ska läsas tillsammans med denna årsredovisning.

### 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 Segmentsinformation

#### Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

	Jan - mar 2017			Jan - mar 2016		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	224,5	-1,7	222,8	226,8	-5,4	221,4
Elektronik	136,0	-9,2	126,8	126,6	-9,8	116,8
Affärsutveckling	0,4	-	0,4	0,4	-	0,4
<b>Summa</b>	<b>360,9</b>	<b>-10,9</b>	<b>350,0</b>	<b>353,8</b>	<b>-15,2</b>	<b>338,6</b>

#### Not 4 Segmentsinformation, fortsättning

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

	Jan - mar 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
<b>Rörelseresultat</b>			
Mekanik	-0,7	7,2	6,0
Elektronik	9,9	7,3	24,0
Affärsutveckling	-0,8	-2,0	-4,8
<b>Summa</b>	<b>8,4</b>	<b>12,5</b>	<b>25,2</b>
Finansiella poster – netto	-3,7	-6,3	-21,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4,7</b>	<b>6,2</b>	<b>3,5</b>
<b>Engångsposter</b>			
Omvärderingar av tilläggslikvid	-	-	1,7
Transaktionskostnader Metalliset	-	0,4	0,4
Omstrukturering	-4,2	-2,1	-17,7
Reservation hyreskostnader Estland	-	-3,7	-
Realisationsvinst fastigheter	-	4,4	6,6
<b>Summa</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-9,0</b>
<b>Rörelseresultat per segment exklusive engångsposter</b>			
Mekanik	3,2	8,6	15,7
Elektronik	9,9	7,3	24,0
<b>Summa</b>	<b>13,1</b>	<b>15,9</b>	<b>39,7</b>
Affärsutveckling	-0,5	-2,4	-5,5
<b>Summa</b>	<b>12,6</b>	<b>13,5</b>	<b>34,2</b>
Engångsposter	-4,2	-1,0	-9,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8,4</b>	<b>12,5</b>	<b>25,2</b>

**Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

	Jan - mar 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
<b>Övriga rörelseintäkter</b>			
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	2,6	4,4	11,3
Omvärdering av tilläggslikvid	-	-	1,7
Försäkringsersättningar	-	-	0,7
Valutakursvinster	1,0	0,2	3,2
Övriga poster	0,3	1,1	3,8
<b>Summa</b>	<b>3,9</b>	<b>5,7</b>	<b>20,7</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>			
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-0,4	-	-0,5
Valutakursförluster	-0,9	-0,2	-4,9
Övriga poster	-0,1	-0,2	-1,1
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-6,5</b>

Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar 2016 avser vinst vid försäljning av fastigheter i Töreboda och Rihimäki, Finland samt maskiner i Sverige.

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

	Jan - mar 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
<b>Finansiella intäkter</b>			
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0
Valutakursvinster och förluster netto	0,3	-	-
Övriga finansiella intäkter	-	-	0,3
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
<b>Finansiella kostnader</b>			
Räntekostnader	-3,1	-4,9	-15,0
Valutakursvinster och förluster netto	-	-0,5	-3,4
Övriga finansiella kostnader	-0,9	-0,9	-3,6
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-4,0</b>	<b>-6,3</b>	<b>-22,0</b>
<b>Summa finansiella poster - netto</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>-21,7</b>

## NYCKELTAL

	Jan - mar 2017	Jan - mar 2016	Jan - dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	350,0	338,6	1305,8
EBITDA-marginal, %	5,7%	7,2%	5,6%
Rörelsemarginal, %	2,4%	3,7%	1,9%
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	9,2	14,5	30,0
Operativ rörelsemarginal, %	2,6%	4,3%	2,3%
Operativt kapital, MSEK	461,2	512,8	495,5
Räntabilitet på operativt kapital, %	1,9%	2,9%	6,0%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,7	0,7	2,6
Räntebärande nettoskuld, MSEK	175,2	250,6	226,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	1,0	0,8
Soliditet, %	37,3%	34,2%	35,6%
Medelantal anställda	1 329	1 351	1 346

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2017 lämnas den 28 augusti 2017
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2017 lämnas den 23 oktober 2017

### ***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** inkluderar kostnader av engångskaraktär för att utveckla affärsmodellen och organisationen, såsom börsnoteringskostnader, kostnader för övergång till IFRS, avveckling av olönsamma fabriker vid förvärv, förvärvskostnader i form av s.k. due diligence

**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

**Nettoskudsättningsgrad** 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 är en snabbväxande industriell affärspartner inom tillverkning. Bolaget skapar ökad tillväxt och lönsamhet för kunder genom att erbjuda rådgivning och kompletta tillverkningslösningar inom bl.a. mekanik, elektronik, kablage och slutmontering. HANZA grundades 2008 och har snabbt vuxit till ett miljardbolag. Bolaget har verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs kunder finns ledande bolag såsom ABB, Atlas Copco, Ericsson, Saab Defense och Siemens.

### **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 First North.