



HANZA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
januari - december 2015



**ALL YOU
NEED IS ONE™**

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 januari – 31 december 2015

År 2015 – Framgångsrik utveckling av koncernen

FJÄRDE KVARTALET (1 oktober – 31 december 2015)

- Nettoomsättningen ökade med 39 % till 331,3 MSEK (237,8). Förvärvet av Metalliset har påverkat omsättningen positivt med 76,5 MSEK, avvecklade volymer i samband med samordningar av fabriker har påverkat negativt med ca 24 MSEK. Exklusive volymer från förvärvade och avvecklade enheter uppgår den organiska tillväxten till 17 %
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till 4,3 MSEK (-8,7). Koncernens rörelseresultat uppgick till 2,4 MSEK (-12,9). Poster av engångskaraktär med anledning av förvärv och samordning av fabriker har påverkat det operativa rörelseresultatet negativt med ca -1,6 MSEK och koncernens rörelseresultat positivt med ca 0,7 MSEK, se vidare Not 5, Segmentsinformation
- Resultat efter skatt uppgick till 3,7 MSEK (-13,5), vilket motsvarar 0,18 (-1,75) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,6 MSEK (12,6)

HELÅRSPERIODEN (1 januari – 31 december 2015)

- Nettoomsättningen ökade med 23 % till 1 206,4 MSEK (984,6). Exklusive volymer från förvärvade och avvecklade enheter uppgår den organiska tillväxten till 16 %
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till 12,5 MSEK (-5,2). Koncernens rörelseresultat uppgick till 51,1 MSEK (-23,3). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär om netto 40,4 MSEK (-7,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 37,5 MSEK (-33,6), vilket motsvarar 3,18 (-4,62) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,0 MSEK (23,0)

Erik Stenfors, VD HANZA, kommenterar rapporten:

”2015 var ett framgångsrikt år. Vi genomförde målmedvetet den omfattande plan vi presenterade i början av året, med samordning av fabriker, förvärv och MIG™ lanseringar. Det är med glädje vi ser hur arbetet förbättrat både första och sista raden av vår resultaträkning.”

”Exklusive förvärv och avyttringar var den organiska tillväxten 17 % i det fjärde kvartalet. Inklusiva förvärv ökade vår omsättning med nära 40 %. Även exkluderat det positiva engångsresultatet om 40 MSEK, blev rörelseresultatet 34 MSEK bättre i 2015, jämfört med 2014. Vi kommer att fortsätta utvecklingen av koncernen med oförminskad styrka under 2016.”

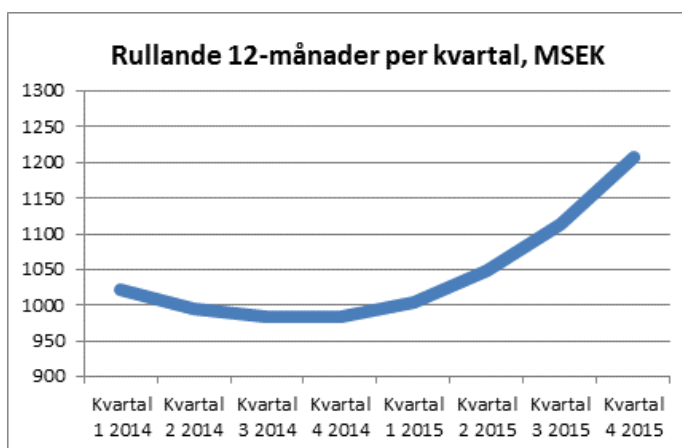
”Under förra året har vi också förbättrat vår finansiella position. Aktiviteterna 2015 ökade vårt egna kapital med 108 MSEK, från 146 MSEK till 254 MSEK. Vår soliditet ökade från 25 % till 33 %.”

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2015

- Den 16 oktober avyttrades en mindre fabrik i norra Finland som en del av bolagets strategi att samordna fabriksstrukturen.
- En extra bolagsstämma den 23 oktober beslutade att styrelsen ska bestå av sex ledamöter: Per Tjernberg (omval), Björn Boström (omval), Francesco Franzé (omval), Pauli Pöllänen (omval), Mikael Smedeby (omval) och Håkan Halén (nyval, tidigare styrelsesuppleant).
- HANZA genomförde i november en större investering om ca 20 MSEK inom affärsområde Mekanik, för att utöka kapaciteten för nya produkter.
- I november refinansierade HANZA krediter – samt säljer aktier till – Gerald Engström, som därmed blir en av de större ägarna av HANZA. Gerald är bl.a. grundare och huvudägare av Systemair AB, noterat på Nasdaq OMX.
- HANZA fortsatte att samordna verksamheter efter sommarens förvärv av Metalliset. Fabriken i Slovakien avyttrades i december, samtidigt som HANZA inleder en utveckling av koncernens nya tillverkningskluster i Centraleuropa.
- Valberedning inför årsstämman 2016 utsågs till: Per Tjernberg, Francesco Franzé, Mikael Smedeby, Eugen Steiner och Pauli Pöllänen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I januari såldes koncernens fastighet i Töreboda. Den tidigare verksamheten i Töreboda har under 2015 flyttats till HANZAs tillverkningskluster i Årjäng och Tartu.
- I februari beslutade HANZA att slå samman en produktionsenhet i Estland, som följde med förvärvet av Metalliset, med koncernens tillverkningskluster i Tartu, Estland.



Koncernens redovisade omsättning under 8 kvartal, fram till och med det kvartal som anges i grafen. För kvartal 3 2015 ingår det förvärvade Metalliset med ca 31 MSEK och i kvartal 4 med ca 77 MSEK.

MSEK	Okt - dec	Okt - dec	Jan - dec	Jan - dec
	2015	2014	2015	2014
Omsättning	331,3	237,8	1 206,4	984,6
Operativa affärsområdes rörelseresultat	4,3	-8,7	12,5	-5,2
Affärsutveckling *)	-1,9	-4,2	38,6	-18,1
Rörelseresultat	2,4	-12,9	51,1	-23,3
Kassaflöde från löpande verksamheten	15,6	12,6	5,0	23,0
Räntebärande nettoskuld			244,2	185,9
Soliditet			33%	25%

*) För poster inom segmentet Affärsutveckling, se "Omsättning och resultat" nedan.

KOMMENTAR FRÅN VD

2015 var ett framgångsrikt år. Vi genomförde målmedvetet den omfattande utvecklingsplan vi presenterade i början av året, med fortsatt fabriksamordning (till s.k. kluster), förvärv av Metalliset och MIG™ lanseringar. Det är med glädje vi ser hur arbetet förbättrats både första och sista raden av vår resultaträkning. Exklusive förvärv och avyttringar var den organiska tillväxten 17 % i det fjärde kvartalet. Inklusive förvärv ökade vår omsättning med nära 40 %. Även exkluderat det positiva engångsresultatet om 40 MSEK, blev rörelseresultatet 34 MSEK bättre 2015, jämfört med 2014.

Under förra året har vi också förbättrat vår finansiella position. Aktiviteterna 2015 ökade vårt egna kapital med 108 MSEK – från 146 MSEK till 254 MSEK. Vår soliditet ökade från 25 % till 33 %. Vi kommer att fortsätta utvecklingen av koncernen med oförminskad styrka under 2016.

En avgörande komponent för ett företags framgång är affärsmodellen. Vi har tidigare beskrivit hur bolag som lägger ut sin tillverkning får allt svårare att förutse efterfrågan, vilket i sin tur ökar behovet av nya, flexibla tillverkningslösningar. HANZAs affärsmodell *All-you-need-is-ONE™* har en betydande konkurrensfördel jämfört med traditionella kontraktstillverkare: Vi erbjuder hela tillverkningskedjan, vilket ger ökad flexibilitet och en total kontroll vad gäller tillverkningsstider, kvalitet och kostnader.

Utöver våra kompletta tillverkningskedjor, erbjuder HANZA tjänsteprodukten *MIG™* – en tjänsteprodukt där vi hjälper kunder som "fastnat" i omoderna strukturer med klassiska kontraktstillverkare och egen tillverkning. Vi optimerar kundernas tillverkningsprocess och skräddarsyr varje enskilt uppdrag. Denna rådgivningsdel flyttar HANZA uppåt i värdekedjan, vilket ökar värdet för våra kunder och därmed för oss. HANZA är unikt genom kombinationen av rådgivning och tillverkning.

HANZAs affärsmodell utgår från unika *industrikluster* – strategiska platser där vi för samman olika kompetenser (tunnplåt, elektronik, kablage, maskinbearbetning och montering) för att möta våra kunders behov av komplett tillverkning. Här genomfördes ett stort arbete under 2015 och vi har fortsatt utvecklingen under 2016 genom att samordna vår nyligen förvärvade fabrik i Aruküla med de befintliga fabrikerna i Tartu. Klustermodellen är också ett viktigt stöd för de *MIG™*-projekt vi i dag arbetar med, vilka kommer påverka HANZA positivt under 2016.

HANZA har på kort tid blivit den ledande aktören i Norden inom strategisk kontraktstillverkning. Konjunkturen i världen är visserligen fortsatt osäker, men vårt konkurrenskraftiga erbjudande i kombination med de bästa medarbetare i branschen ger god grund för en fortsatt bra utveckling.

Erik Stenfors, VD

MARKNADSUTVECKLING

HANZAs kunder återfinns huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Sveriges konjunktur har kontinuerligt förstärkts under år 2015, även om vissa branscher drabbats tämligen hårt av nedgången i olje- och råvarupriser. I Finland är marknaden fortsatt svag och i Norge har situationen förvärrats betydligt under året.

För HANZA återspeglas konjunkturen i kundernas volymer. I Sverige har beställningarna ökat med konjunkturen, i Finland och Norge har volymerna minskat. I Kina har några kunder valt att flytta hem produktion (s.k. "Backsourcing") vilket påverkat produktionen negativt i Kina, men positivt i Europa. En ökad efterfrågan märks på HANZAs tjänsteprodukt MIG™. Sammantaget kommer tillväxten huvudsakligen från nya kontrakt.

Den goda orderingången gör det sannolikt att de volymer som avvecklats under 2015, i samband med försäljningar och flytt av produktion, fullt ut kommer att ersättas av organisk och förvärvad tillväxt.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet

HANZAs nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 331,3 MSEK (237,8). HANZA har under 2015, i samband med avyttringar av tillverkningsenheter, avvecklat produktion motsvarande ca 115 MSEK på årsbasis, varav ca 23 MSEK för det fjärde kvartalet. Förvärvet av Metalliset bidrog med 76,5 MSEK under kvartal fyra. Justerat för förvärv och avyttringar var den organiska tillväxten ca 17 %. Valutan har inte påverkat omsättningen nämnvärt för jämförelsetalen.

Omsättningen är på grund av det breda verksamhetsområdet tämligen säsongsoberoende, förutom det tredje kvartalet, som är lägre till följd av sommarperioden.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 2,4 MSEK (-12,9). Effektivitetsarbetet under 2015 har redan medfört en god effekt för Elektronikdivisionen. Under kvartal 4 2015 uppvisade Elektroniksegmentet 7,3 % i rörelsemarginal.

För Mekanikdivisionen fortsätter koncernens utvecklingsarbete, framförallt integrationen med mekanikkoncernen Metalliset. Produktionen påverkades under det fjärde kvartalet av omställning och integration, varför de förvärvade enheterna från Metalliset under fjärde kvartalet endast bidragit svagt positivt till koncernens rörelseresultat. Under 2016 kommer lönsamheten fortsatt vara i fokus och ett särskilt arbete sker nu för att färdigställa integrationen och höja lönsamheten inom Mekanikdivisionen.

Segmentet Affärsutveckling innehåller främst kostnader för utveckling av koncernens kluster i form av avveckling av enskilda produktionsenheter och transfer av produktion. Under det fjärde kvartalet uppgick resultatet för segment Affärsutveckling till -1,9 MSEK (-4,2).

Bruttomarginalen har ökat i takt med att nya uppdrag erhålls och äldre produktion avvecklats och uppgår i kvartalet till 43,9 % (42,9). Övriga externa kostnader uppgår till 46,1 MSEK (36,7) och har ökat i kvartalet med 9,4 MSEK, medan personalkostnader 87,3 MSEK (67,3) har ökat med 20,0 MSEK, vilket förklaras av förvärvade enheter.

Finansnettot uppgick till -2,6 MSEK (-5,1) i kvartalet. Det förbättrade finansnettot är i stor utsträckning relaterat till positiva kursdifferenser. Dock ökade räntekostnader till följd av förvärvet av Metalliset. Resultatet efter finansnettot uppgick till -0,2 MSEK (-18,0). Resultatet efter skatt uppgick till 3,7 MSEK (-13,5).

Helårsperioden

För helåret uppgick nettoomsättningen till 1 206,4 MSEK (984,6). Omsättningen har påverkats negativt av avvecklade enheter och positivt av förvärv och något av en positiv valutaeffekt. Rensat för dessa poster uppgår den organiska tillväxten under 2015 till ca 15 %.

Rörelseresultatet under året uppgick till 51,1 MSEK (-23,3). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med 40,4 MSEK (-7,4). Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick 2015 till 12,5 MSEK (-5,2). Rörelseresultatet har under året påverkats negativt av förvärvskostnader och integrationskostnader, samt svagt positivt av tillkommande enheters lönsamhet. Exklusive förvärvet har HANZA förbättrat lönsamheten betydligt under 2015 jämfört med 2014.

EBITDA för helåret uppgick till 90,6 MSEK (10,2). Avskrivningarna uppgick under året till 39,5 MSEK (33,5). Bruttomarginalen uppgick till 41,0 % (39,5). Finansnetto uppgick till -17,1 MSEK (-13,6). I finansnettot 2014 ingick en positiv engångsintäkt på 2,9 MSEK. Resultatet efter finansnettot uppgick till 34,0 MSEK (-36,9). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 37,5 MSEK (-33,6).

Under segmentet Affärsutveckling redovisas kostnader för speciella projekt som ej kopplas till HANZAs normalt pågående operativa verksamhet. Under 2015 har kostnader för affärsutveckling minskat jämfört med 2014, särskild på grund av kostnader för noteringsprocessen 2014. Under året har poster av engångskaraktär (se uppställning nedan) påverkat resultatet för affärsutveckling. 2014 utgjorde kostnaderna till stor del av kostnader för noteringsprocessen och ett omfattande arbete under strategin att vidareutveckla HANZA till ett kunskaps- och tjänsteföretag genom att färdigställa tjänsteprodukten MIG™ (Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings). Dessutom ingår vissa kostnader för koncernens förvärvsstrategi.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Sammanläggning av produktionsenheter ("klusterbildning") minskar kapitalbindningen och medför därmed en positiv effekt på kassaflödet. Under det fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 15,6 MSEK (12,6).

HANZA har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar genom att utveckla koncernens produktionsanläggningar samt automatisera processer med nya maskiner och är i dag välinvesterad. Det betyder att investeringar framöver bedöms bli lägre än avskrivningar. Sammanslagning av produktionsenheter ökar denna effekt. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,8 MSEK (-12,7) i kvartalet, och avser huvudsakligen investeringar i materiella anläggningstillgångar och föregående år även företagsförvärv.

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick för helåret till 5,0 MSEK (23,0). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -46,1 MSEK (-39,7) varav 9,3 huvudsakligen avsåg maskiner och inventarier (24,0) och 36,8 MSEK avser företagsförvärv (15,7).

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen vid årets slut uppgick till 776,3 MSEK (578,0). Likvida medel ökade under året till 48,8 MSEK (31,8).

Det egna kapitalet har under 2015 ökat med 108 MSEK; från 146 MSEK till 254 MSEK. Soliditeten ökade därmed, från 25 % vid utgången av 2014, till 33 % vid utgången av 2015.

Räntebärande nettoskuld har minskat under det fjärde kvartalet och uppgick vid årets slut till 244,2 MSEK (260,0 MSEK vid utgången av kvartal 3).

Det förvärvade bolaget Metalliset ingår i koncernens räkenskaper från och med 1 september 2015. Det innebär att hela balansräkningen konsolideras från och med detta datum, medan endast fyra månader ingår i resultaträkningen. För en rättvisande beräkning av nyckeltal, såsom skuldsättning i förhållande till intjäning, behöver därför pro forma siffror användas. En pro forma redovisning ger, till exempel, att nettoskulden i förhållande till EBITDA (exklusive engångsposter) uppgår till 3,4 (exklusive pro forma; 4,9).

MEDARBETARE

Under år 2015 har medelantalet anställda inom koncernen ökat till 1 169 personer (983). Det förvärvade Metalliset hade vid övertagandet 502 medarbetare. Vid utgången av år 2015 uppgick antal medarbetare till 1 432, vid årets början hade HANZA 1 045 medarbetare.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick under 2015 till 3,0 MSEK (3,4). Moderbolaget har lämnat aktieägartillskott till dotterbolag om 63,5 MSEK. Dessa har sedan skrivits ner. Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -68,4 MSEK (-22,8). Inga investeringar utöver aktieägartillskotten har skett i moderbolaget. Resultatet före skatt för helåret uppgick till -70,3 MSEK (-18,6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, samt Årsredovisningslagen. För mer information om redovisningsprinciper hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2014.

AKTIEN

Antalet aktier uppgick vid årets slut till 20 642 179 st. Under året har antalet aktier ökat genom en riktade emission om 13,0 MSEK i juni 2015, företrädesemission och nyemission i augusti 2015, samt en mindre kvittningsemission under oktober 2015, se tabell nedan. Under det fjärde kvartalet 2015 har de av bolaget ägda egna aktierna (437 630 st.) avyttrats externt. Endast ett aktieslag finns. Erik Penser Bankaktiebolag är bolagets Certified Adviser och agerar även som likviditetssgarant.

	<u>Antal aktier</u>
Ingående balans 2015-01-01	7 643 920
Riktad nyemission juni	1 368 421
Företrädesemission augusti	8 574 711
Kvittningsemmission augusti	3 026 369
Kvittningsemmission oktober	28 758
Utgående balans 2015-12-30	20 642 179

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 8,35 SEK.

Följande optioner finns i bolaget.

<u>Optioner</u>	<u>Antal</u>	<u>Förfalldatum</u>	<u>Teckningskurs, SEK</u>
Teckningsoptioner	413 793	2016-03-31	25,39
Personaloptioner	<u>260 000</u>	2017-11-30	25,39
	673 793		

Teckningskurserna ovan har räknats om med hänsyn till företrädesemissionen i augusti. Efter samma omräkning ger varje option rätt att teckna 1,14 aktier.

Marknadsvärdet för personaloptionsprogrammet till ledande befattningshavare har beräknats med Black and Scholes modell till marknadsmässig ränta och en volatilitet i paritet med liknande bolag i branschen, till 1,7 MSEK plus sociala avgifter. Det har inte under året eller delårsperioden skett några förändringar av antalet optioner.

HANZA emitterade den 16 februari 2015 konvertibla skuldebrev om 4,5 MSEK med en konverteringskurs på 25,39 SEK (efter omräkning till följd av företrädesemission). För 2,5 MSEK av dessa kan under vissa särskilda villkor bolaget välja att under december 2016 konvertera skulden till aktier till en kurs motsvarande 50 % av aktiens snittkurs under föregående tre månader. Konvertibeln leder vid konvertering från innehavarnas sida till maximalt nya 177 528 aktier. Vid konvertering från bolagets sida är antalet nya aktier maximerat till 760 000.

I december emitterades ett konvertibelt lån till Färna invest om nominellt 15 MSEK. Skuldbeloppet har i enlighet med gällande redovisningsregler delats upp i en eget kapitalkomponent om 2,3 MSEK som kostnadsförs över lånets löptid. Innehavaren har rätt att påkalla konvertering vid lånets utgång samt i förtid under vissa särskilda omständigheter. Konverteringskursen är åttiofem procent av ett genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under den tremånadersperiod som närmast föregår påkallandet av konvertering, dock lägst 5,80 kronor.

Följande konvertibla lån finns i bolaget:

<u>Konvertibla lån</u>	<u>Löptid</u>	<u>Lånebelopp, MSEK</u>	<u>Teckningskurs, SEK</u>
Utgivna 2015	2016-12-31	4,5	25,39
Utgivna 2015	2017-12-31	15,0	Se kommentar ovan

Teckningskursen 25,39 har räknats om med hänsyn till företrädesemissionen i augusti.

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 2014. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2014 upprättades, men likviditetsrisken bedöms vara lägre efter den ägarbreddning och de kapitaltillskott som genomförts under 2015.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Den tidigare styrelseledamoten Eugen Steiner är en av dem som tecknat en del av de konvertibla skuldebrev som emitterades 11 februari 2015. Villkoren för Steiner har varit marknadsmässiga och lika som för övriga investerare.

Styrelsemedlemmarna, Francesco Franzé, och Håkan Halén, tidigare ledamoten Britta Dalunde samt VD Erik Stenfors har i samband med Erbjudandet i prospekt för företrädesemission i augusti ingått teckningsförbindelser och garantavtal med HANZA. Innebörden av dessa avtal beskrivs i prospektet och i pressmeddelande 3 augusti 2015. I december har bolaget tagit upp ett lån på 6 MSEK från bolagets huvudägare PH Intressenter. Detta lån har använts för att reglera lån som förföll i slutet av 2015. I övrigt 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.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2015.

VALBEREDNING

Valberedningen inför årsstämman består av följande ledamöter: Per Tjernberg, Francesco Franzé, Mikael Smedeby, Eugen Steiner och Pauli Pöllänen.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i HANZA kommer att äga rum tisdagen den 10 maj 2016 i Stockholm. Aktieägare är välkomna att kontakta valberedningen inför årsstämman med förslag eller synpunkter: Per Tjernberg, styrelseordförande, telefon +46 70 344 73 70, E-mail per.tjernberg@kullsvik.com

Stockholm den 16 februari 2016

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jan - dec	Jan - dec	Okt - dec	Okt - dec
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	5	1 206,4	984,6	331,3	237,8
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		2,5	-5,8	4,3	5,9
Övriga rörelseintäkter	6	62,8	2,2	7,0	0,2
Summa intäkter		1 271,7	981,0	342,6	243,9
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-713,9	-589,8	-190,1	-141,8
Övriga externa kostnader		-163,6	-134,3	-46,1	-36,7
Personalkostnader		-296,8	-244,7	-87,3	-67,3
Avskrivningar		-39,5	-33,5	-14,2	-9,2
Övriga rörelsekostnader		-6,8	-2,0	-2,5	-1,7
Summa rörelsens kostnader		-1 220,6	-1 004,3	-340,2	-256,7
Rörelseresultat	5	51,1	-23,3	2,4	-12,9
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		0,1	3,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader		-17,2	-16,6	-2,6	-5,2
Finansiella poster – netto	7	-17,1	-13,6	-2,6	-5,1
Resultat före skatt		34,0	-36,9	-0,2	-18,0
Inkomstskatt		3,5	3,3	3,9	4,5
Periodens resultat		37,5	-33,6	3,7	-13,5
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		-11,2	6,9	-10,1	3,6
Övrigt totalresultat för perioden		-11,2	6,9	-10,1	3,6
Summa totalresultat för perioden		26,3	-26,7	-6,4	-9,9

Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

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

Resultat per aktie före utspädning	3,18	-4,62	0,18	-1,75
Resultat per aktie efter utspädning	3,17	-4,62	0,18	-1,75
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	11 810 193	7 273 127	20 369 876	7 726 475
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:				
Konvertibler	29 809	-	119 237	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 840 002	7 273 127	20 489 113	7 726 475

Beräknat på antal aktier justerat för innehav av egna aktier och omräknat historiskt antal aktier med anledning av fondemissionselementet i företrädesemissionen.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		141,4	144,8
Övriga immateriella tillgångar		0,3	0,7
Immateriella tillgångar		141,7	145,5
Materiella anläggningstillgångar		253,0	129,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,4	0,2
Uppskjutna skattefordringar		17,0	13,3
Finansiella anläggningstillgångar		17,4	13,5
Omsättningstillgångar			
Varulager		239,3	202,3
Kundfordringar		51,7	38,7
Övriga fordringar		15,0	7,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,4	9,6
Likvida medel		48,8	31,8
Summa omsättningstillgångar		364,2	289,9
SUMMA TILLGÅNGAR		776,3	578,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i MSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		254,1	146,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4	98,0	22,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder		21,8	32,3
Konvertibelt lån		12,8	-
Ej räntebärande långfristiga skulder		6,9	7,3
Summa långfristiga skulder		139,5	61,6
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	4	66,3	71,1
Skulder till kreditinstitut		54,8	53,5
Konvertibelt lån		4,5	9,0
Övriga räntebärande skulder		34,8	29,8
Leverantörsskulder		147,4	138,6
Övriga skulder		22,5	21,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52,4	46,5
Summa kortfristiga skulder		382,7	370,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		776,3	578,0
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		12,31	18,46
Antal aktier vid periodens utgång		20 642 179	7 926 919

Beräknat på antal aktier justerat för innehav av egna aktier och omräknat historiskt antal aktier med anledning av fondemissionselementet i företrädesemissionen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	0,7	218,1	7,9	-80,4	146,3
Periodens resultat				37,5	37,5
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-11,2		-11,2
Summa totalresultat	0,0	0,0	-11,2	37,5	26,3
Personaloptioner		0,6			0,6
Nyemission	1,3	80,5			81,8
Emissionskostnader		-6,7			-6,7
Innehav egna aktier, reglering				3,5	3,5
Konvertibelt skuldebrev		2,3			2,3
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	1,3	76,7	-	3,5	81,5
Utgående balans per 31 december 2015	2,0	294,8	-3,3	-39,4	254,1
Ingående balans per 1 januari 2014	0,6	185,6	1,0	-34,8	152,4
Periodens resultat				-33,6	-33,6
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			6,9		6,9
Summa totalresultat			6,9	-33,6	-26,7
Personaloptioner		0,3			0,3
Nyemission	0,1	26,4			26,5
Emissionskostnader		-2,6			-2,6
Apportemission		8,4			8,4
Innehav egna aktier i dotterbolag				-12,0	-12,0
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,1	32,5	-	-12,0	20,6
Utgående balans per 31 december 2014	0,7	218,1	7,9	-80,4	146,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014	Okt - dec 2015	Okt - dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	34,0	-36,9	-0,2	-18,0
Avskrivningar	39,5	33,5	14,2	9,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-55,2	-1,2	-1,6	0,9
Betald inkomstskatt	-3,5	-2,0	-1,5	3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	14,8	-6,6	10,9	-4,7
Summa förändring av rörelsekapital	-9,8	29,6	4,7	17,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,0	23,0	15,6	12,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Företagsförvärv	-36,8	-15,7	0,0	-6,7
Investeringar i anläggningstillgångar	-9,3	-24,0	-4,8	-6,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46,1	-39,7	-4,8	-12,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	62,7	24,0	0,0	0,0
Förändring av lån	-4,5	-0,3	5,0	18,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	58,2	23,7	5,0	18,0
Minskning/ökning av likvida medel	17,1	7,0	15,8	17,9
Likvida medel vid periodens början	31,8	25,5	32,7	14,8
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	-0,7	0,3	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	48,8	31,8	48,8	31,8

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014	Okt - dec 2015	Okt - dec 2014
Rörelsens intäkter	3,0	3,4	-4,3	-1,9
Rörelsens kostnader	-10,6	-8,7	-2,9	-1,4
Rörelseresultat	-7,6	-5,3	-7,2	-3,3
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-63,5	-0,7	-60,6	-0,7
Nedskrivningar av fordringar som är anläggningstillgångar	0,0	-18,0	0,0	-18,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3,7	8,2	0,0	1,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,9	-0,8	-0,6	-0,3
Summa resultat från finansiella poster	-62,7	-11,3	-61,2	-17,5
Resultat efter finansiella poster	-70,3	-16,6	-68,4	-20,8
Bokslutsdispositioner	0,0	-2,0	0,0	-2,0
Resultat före skatt	-70,3	-18,6	-68,4	-22,8
Skatt på periodens resultat	3,5	-	3,5	-
Periodens resultat	-66,8	-18,6	-64,9	-22,8

Resultat från andelar i koncernföretag avser nedskrivningar av lämnade aktieägartillskott. I övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ingår ränteintäkter koncernföretag med 3,7 MSEK (4,2). För nedskrivningar av fordringar har kapitaltillskott om 18,0 MSEK lämnats samtidigt som reversering av tidigare nedskrivning om 18,0 MSEK redovisats.

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	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		258,2	231,9
Summa anläggningstillgångar		258,2	231,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		1,5	2,7
Likvida medel		1,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		2,5	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR		260,7	234,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		213,7	202,9
Avsättningar		2,6	8,1
Långfristiga skulder		16,0	8,7
Kortfristiga skulder		28,4	14,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		260,7	234,6

NOTER

Not 1 Allmän information

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

Not 2 Grund för rapporternas upprättande

HANZA Holding AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2014.

Not 3 Redovisningsprinciper

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

Not 4 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

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

Not 5 Segmentsinformation

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

Belopp i MSEK	Jan – dec 2015			Jan – dec 2014		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	721,8	-14,2	707,6	582,1	-7,6	574,5
Elektronik	530,8	-32,7	498,1	437,9	-27,8	410,1
Affärsutveckling	0,8	-	0,8	-	-	-
Summa	1 253,4	-46,9	1 206,4	1 020,0	-35,4	984,6

	Okt – dec 2015			Okt - dec 2014		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	211,2	-4,8	206,4	133,6	-2,7	130,9
Elektronik	129,6	-5,4	124,2	113,1	-6,2	106,9
Affärsutveckling	0,8	-	0,8	-	-	-
Summa	341,6	-10,2	331,3	246,7	-8,9	237,8

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014	Okt - dec 2015	Okt - dec 2014
Mekanik	-10,3	-12,1	-5,1	-9,6
Elektronik	22,8	6,9	9,4	0,9
Affärsutveckling	38,6	-18,1	-1,9	-4,2
Summa	51,1	-23,3	2,4	-12,9
Finansiella poster – netto	-17,1	-13,6	-2,6	-5,1
Resultat före skatt	34,0	-36,9	-0,2	-18,0

	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014	Okt - dec 2015	Okt - dec 2014
Engångsposter				
Intäktsredovisning negativ goodwill	47,3	-	-	-
Omvärderingar av tilläggslikvid	5,5	-	0,7	-
Transaktionskostnader Metalliset	-2,4	-	0,0	-
Transaktionskostnader KA	-	-0,7	-	-0,7
Omstrukturering Europa	-10,0	-3,0	-1,6	-3,0
Börsnoteringskostnader 2014	-	-3,7	-	0,0
Summa	40,4	-7,4	-0,9	-3,7

Europa avser Sverige, Finland, Estland och Slovakien.

	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014	Okt - dec 2015	Okt - dec 2014
Segment justerat				
Mekanik	-5,8	-9,1	-4,0	-6,6
Elektronik	25,6	6,9	10,5	0,9
Summa	19,8	-2,2	6,5	-5,7
Affärsutveckling	-9,1	-13,7	-3,1	-3,5
Summa	10,7	-15,9	3,4	-9,2
Engångsposter	40,4	-7,4	-0,9	-3,7
Rörelseresultat	51,1	-23,3	2,4	-12,9
Finansiella poster – netto	-17,1	-13,6	-2,6	-5,1
Resultat före skatt	34,0	-36,9	-0,2	-18,0

Not 6 Övriga rörelseintäkter

Belopp i MSEK	Jan – dec 2015	Jan – dec 2014	Okt – dec 2015	Okt – dec 2014
Intäkt negativ goodwill	47,3	-	-	-
Omvärderingar av tilläggslikvid	5,5	-	0,7	-
Övriga poster	10,0	2,2	6,3	0,2
Summa	62,8	2,2	7,0	0,2

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014	Okt - dec 2015	Okt - dec 2014
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	0,1	0,1	0,0	0,1
Kapitalvinst konvertibel	-	2,9	-	0,0
	0,1	3,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-17,0	-13,8	-4,6	-2,8
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-2,8	2,0	-2,4
	-17,2	-16,6	-2,6	-5,2
Summa finansiella poster - netto	-17,1	-13,6	-2,6	-5,1

Not 8 Företagsförvärv

Hanza Holding AB förvärvade 100 % av Metalliset Group Oy den 1 september 2015.

Då köpeskillingen understeg det egna kapitalet i Metalliset uppstod en negativ goodwill. Efter att den negativa goodwillen konstaterats har en genomgång och bedömning skett av att alla förvärvade tillgångar och alla övertagna skulder blivit korrekt identifierade. Inga immateriella anläggningstillgångar har identifierats. Till följd av ovan har den negativa goodwillen intäktsredovisats.

HANZA upprättade i samband med avgivande av delårsrapporten för januari – september 2015 en preliminär förvärvsanalys baserad på Metallisets balansräkning per tillträdesdagen 2015-09-01. Baserat på den förvärvsanalysen identifierades en negativ goodwill om 50,2 MSEK. Vid denna rapportens avgivande har den preliminära förvärvsanalysen justerats. Dels har 11,4 MSEK av varulagret rubricerats som maskiner och inventarier samt 7,6 MSEK av värdet har justerats ned. Samtidigt bedöms att ingen tilläggsköpeskillning kommer att utgå, varvid tidigare skuld för tilläggsköpeskillning om 4,5 MSEK tagits bort. Dessa ändringar i förvärvsbalansen leder till en nettoförändring av redovisad rörelseintäkt om 2,9 MSEK och uppgår nu till 47,3 MSEK.

Metalliset Group har säte i Heinävesi, Finland, samt dotterbolag i Estland, Tjeckien och Kina och omsatte år 2014 ca 375 MSEK med ett resultat före avskrivningar om drygt 45 MSEK. Köpeskillingen vid tillträdet utgjordes av likvida medel, aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning (tilläggsköpeskillning kommer dock inte att utgå). Under september 2015 har Metalliset omsatt drygt 31 MSEK med ett operativt rörelseresultat om ca 1,9 MSEK och under fjärde kvartalet har omsättningen uppgått till 76,5 MSEK med ett rörelseresultat om -0,6 MSEK.

Nedanstående tabell sammanfattar köpeskillingen för Metalliset Group samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS

Köpeskilling	MSEK
Likvida medel	47,5
Skuld till säljarna som kvittas med aktier i Hanza Holding AB	18,6
Summa köpeskilling	66,1
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	154,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,3
Varulager	47,7
Kundfordringar och andra fordringar	28,4
Likvida medel	10,7
Leverantörsskulder och andra skulder	-42,5
Upplåning	-85,5
Summa identifierbara nettotillgångar	113,4
Negativ goodwill	-47,3
Summa tillförda nettotillgångar	66,1

Förvärvsrelaterade kostnader om -2,4 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2015.

Om Metalliset Group Oy hade konsoliderats från 1 januari 2015, skulle koncernens resultaträkning visa en nettoomsättning på 1 430 MSEK.

Not 9 Händelser efter balansdagen

- HANZA tecknade i januari avtal om att sälja sin fastighet i Töreboda. Den tidigare verksamheten i Töreboda flyttades under 2015 till HANZAs fabriker i Årjäng och Tartu. Samordningen var ett led i HANZAs konsolideringsstrategi att skapa "tillverkningskluster", varigenom bolagets kunder erbjuds kompletta tillverkningserbjudanden.
- HANZA slår samman två produktionsenheter i Estland i februari och tar därmed ytterligare ett steg i bolagets strategi att skapa moderna och effektiva tillverkningskluster

NYCKELTAL

	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014	Jan - dec 2013
EBITDA %	7,5%	1,0%	2,6%
Rörelsemarginal %	4,2%	-2,4%	-0,5%
Operativt justerat EBIT MSEK	12,5	-5,2	9,6
Operativt justerat EBIT %	1,0%	-0,5%	0,9%
Operativt kapital MSEK	498,3	332,2	305,6
Räntabilitet på operativt kapital %	3,0%	-1,6%	9,5%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	2,9	3,1	3,3
Räntebärande skulder MSEK	293,0	217,7	178,7
Nettoskuldsättningsgrad	1,0	1,3	1,0
Soliditet %	32,7%	25,3%	29,4%
Medelantal anställda	1 169	983	949

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2016: 10 maj 2016

Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2016: 25 augusti 2016

Delårsrapport avseende perioden januari-september 2016: 31 oktober 2016

Årsredovisning för 2015 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida den 19 april 2016.

Årsstämma kommer att hållas den 10 maj 2016.

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 2014.

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

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

EBIT-marginal är EBIT dividerat med nettoomsättningen

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

Operativt rörelseresultat (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader

Operativt justerat EBIT är operativt EBIT före kostnader för affärsutveckling

Operativt justerat EBIT % är operativt justerat EBIT dividerat med nettoomsättningen

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

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

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

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

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutningen

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 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

Erik Penser Bank är HANZAs Certified Advisor på First North.