



HANZA Delårsrapport januari – september 2014



ALL YOU NEED IS ONE™

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014

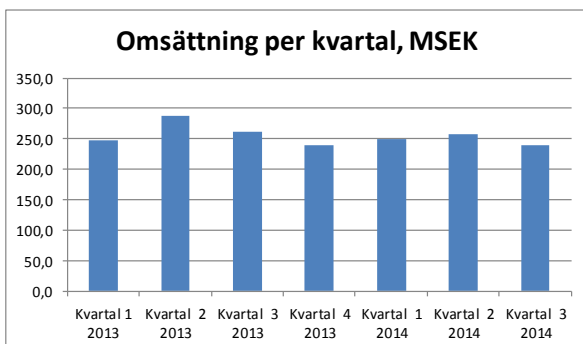
Svag marknad under Q3. Positivt mottagande av tjänsteprodukten MIG™

TREDJE KVARTALET (1 juli – 30 september 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 239,3 MSEK, en minskning mot andra kvartalet (257,0), och en minskning från motsvarande period föregående år (261,2)
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till -2,3 MSEK (6,0). Koncernens rörelseresultat uppgick till -4,5 MSEK (2,7). I resultatet ingår kostnader för affärsutveckling med -2,2 MSEK (-3,3)
- Resultat efter skatt uppgick till -9,3 MSEK (0,3), vilket motsvarar -1,37 (0,05) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,7 MSEK (12,7)

NIOMÅNADERSPERIODEN (1 januari – 30 september 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 746,8 MSEK (796,0)
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till 3,5 MSEK (11,2). Koncernens rörelseresultat uppgick till -10,4 MSEK (1,4). I rörelseresultatet ingår affärsutveckling med -13,9 MSEK (-9,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -20,1 MSEK (-13,8), vilket motsvarar -3,10 (-2,52) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,4 MSEK (33,2)



Erik Stenfors, VD HANZA, kommenterar rapporten:

"2014 är ett utvecklingsår för HANZA. Det svaga tredje kvartalet visar också tydligt på behovet av en förfinad affärsmodell inom tillverkningsindustrin – omsättning och resultat påverkades negativt, då några av våra största kunder minskade orderläggningen betydligt. Vi arbetar metodiskt med effektivisering och kostnadsanpassning av verksamheten, men det är utvecklingen av vår nya intäktmodell som är nyckeln till tillväxt och stabil lönsamhet."

"Veckans förvärv av KA Elektronik i Åtvidaberg är ett första steg i vår nya förvävsstrategi där vi fokuserar på lönsamma tillverkare, och genomför förvärv med vår nya "valuta" – HANZA-aktien. Vi möter många tillverkare som önskar tillhöra HANZA och vi fortsätter med nya förvävdsdiskussioner."

"Under perioden lanserade vi MIG™, en egenutvecklad tjänsteprodukt som skapar avsevärt högre tillväxt och lönsamhet än klassisk kontraktstillverkning. Kännetecknande är bl.a. att när en produktägare upplever en god efterfrågan kan tillväxten ske snabbare. När efterfrågan är lägre, kan kostnader snabbt minskas. Behovet av MIG™ lösningar för tillverkningskedjor är därmed konjunkturoberoende."



ALL YOU
NEED IS ONE™

Mkr	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
Omsättning	239,3	261,2	746,8	796,0	1 035,4
Operativa affärsområdes rörelseresultat	-2,3	6,0	3,5	11,2	9,6
Affärsutveckling *)	-2,2	-3,3	-13,9	-9,8	-14,6
Rörelseresultat	-4,5	2,7	-10,4	1,4	-5,0
Kassaflöde från löpande verksamheten	3,7	12,7	10,4	33,2	51,8
Räntebärande nettoskuld			156,3	164,8	153,2
Soliditet			29%	30%	29%

*) varav börsnoteringskostnader uppgick till 0,3 MSEK i perioden juli-september och 3,7 MSEK i perioden januari-september.

KOMMENTAR FRÅN VD

Vi delar den analys som presenterades i Teknikföretagens barometer för tredje kvartalet 2014; Vi såg en dämpad orderingång, ett minskat kapacitetsutnyttjande, samt en begränsad efterfrågan på personal. Sammanfattningsvis går det därmed fortsatt trögt i konjunkturen.

Men vi delar också uttalandet, i samma barometer, att utvecklingen alltmer skiljer sig mellan olika branscher och mellan olika företag. Det är fler företag som går bättre, men också fler företag som går sämre. Några av HANZAs största kunder minskade orderläggningen betydligt under perioden, medan några andra ökade. Ojämn beläggning och minskade totalvolymerna påverkade vår omsättning och vårt resultat negativt. Utvecklingen visar på behovet av en reviderad intäktsmodell för tillverkningsindustrin, vilket vi nu genomför.

En viktig del av vår utvecklade affärsmodell är att konsolidera branschen genom förvärv av väl utvalda, lönsamma, kontraktstillverkare. Branschen lider av överkapacitet, men genom synergiarbete kan lönsamhet och tillväxt erhållas även då volymerna minskar. Ett första viktigt steg är förvärvet av KA Elektronik, en välskött elektronikstillverkare som förra året omsatte 75 MSEK med en rörelsemarginal om ca 6 %. Det är också glädjande att säljarna hellre ser sig som delägare i HANZA, än som helägare av KA, och vi välkomnar våra nya aktieägare!

En annan del av vår utvecklade affärsmodell är vår tjänsteprodukt MIG™ som vi under drygt ett år arbetat med att färdigställa. HANZAs bredd av tillverkningsteknologier och erfarenhet av förflyttningar av produktion har gjort det möjligt att skapa ett unikt erbjudande som förenklar tillverkningskedjor. Tjänsteprodukten MIG™ möjliggör ökad tillväxt och lönsamhet hos både våra kunder och HANZA.

Utöver strategiska förvärv och affärsutvecklingen av tjänsteprodukten MIG™ pågår omstruktureringar av några av våra fabriker. Dessa omstruktureringar är dock en naturlig del av vår klassiska verksamhet, vars kostnader inte bör eller skall särredovisas. Inom ramen för detta genomfördes en större förändring av vår fabrikspark i Estland under det tredje kvartalet, där vi bl.a. separerade mekanikteknologierna i tre resultat- och fabriksenheter. I Årjäng genomför vi en omorganisation av elektronikenheten som innebär ett ökat fokus mot teknikhöjd och kostnadseffektiv tillverkning i Sverige. Inom vår klassiska tillverkning tecknade vi också flera nya produktionsavtal under perioden.

Sammanfattningsvis; även om periodens omsättning och lönsamhet inte når en önskvärd nivå, finns anledning till optimism inför 2015. Vi arbetar koncentrerat med fyra saker för att påverka vår utveckling: Anpassning av kostnader och effektiviseringar, förvärv av lönsamma tillverkare och vår nya tjänsteprodukt MIG™ och klassisk försäljning.

Erik Stenfors, VD



ALL YOU
NEED IS ONE™

VERKSAMHETEN

MARKNADSUTVECKLING

Under perioden mattades efterfrågan avsevärt, och speciellt svagt utvecklades Finland, vilket manifesterades av Standard & Poor's sänkning av Finlands kreditbetyg i oktober. Även marknaden i Sverige och Tyskland var fortsatt svag, medan kunder i Asien dock ökade volymerna. Efter periodens utgång har en viss allmän ökning i Norden noterats, men i sin helhet ser återhämtningen i Europa ut att gå långsamt. Utsikterna är däremot avsevärt bättre i USA, som dock ännu utgör en liten del av HANZAs försäljning.

Kännetecknande är vidare att produktägare som har en bra efterfrågan växer betydligt snabbare än tidigare, och vice versa. Det ger ett ökat behov av nya lösningar för tillverkningskedjor, vilket medför att vi ser ett behov för vår nya tjänsteprodukt MIG™. Även inom förvärsstrategin ser vi en stor tillgång på enteknologibolag som önskar ingå i HANZA-koncernen.

KONCERNENS UTVECKLING

Under perioden drog några av bolagets största kunder ner på orderläggningen, vilket har påverkat omsättningen och resultat negativt. Samtidigt har HANZA vunnit ett antal nya strategiska kontrakt. I augusti tecknade HANZA ett långsiktigt avtal med en ny kund inom Automotive-segmentet. Produkterna kommer att tillverkas i HANZAs elektronikfabrik i Årjäng. Vidare tecknade HANZA ett produktionsavtal med KLE/Tyri Lights som utvecklar högeffektiva strålkastare till arbetsfordon. Produkterna kommer att tillverkas i HANZAs elektronikfabrik i Årjäng. HANZA tecknade i september dels ett flerårigt produktionsavtal med Saab Dynamics innehållande både mekanik och elektronik, dels ett avtal med Konekeskos som tillverkningspartner av Yamarin Cross-båtar. Tillverkningen av delarna till Yamarin-båtarna kommer att ske i koncernens anläggning i Kokkola, Finland.

Koncernens marknadsnära enheter, s.k. Proximity Units, hade en ojämn beläggning i Sverige och en svag beläggning i Finland. Glädjande är att enheten i Kokkola, Finland, en s.k. turn-around, når lönsamhet under hösten i den nya fabriken som invigdes 2013. En viktig faktor är det ovan nämnda avtalet med Konekesko.

Koncernens kostnadseffektiva enheter, s.k. Industrial Plants, hade en god beläggning med undantaget av Estland, där separeringen av teknologier i separata fabriker har skapat en ny, högre kapacitet. Produktionen i Åbo, som följde med förvärvet av Alfaram 2013, och som utvecklades under inledningen av 2014, har framgångsrikt transfererats till Estland. Produktionen är i full kapacitet från och med tredje kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

HANZA har 13 oktober tecknat ett strategiskt samarbetsavtal med affärsstrategen Reforce International AB. Samarbetet omfattar bl.a. tjänsten MIG™ som ökar tillväxt och lönsamhet för produktägare.

HANZA har tecknat nytt Certified Adviser avtal med Erik Penser Bankaktiebolag och byter från Avanza Bank den 1 januari 2015.

Den 5 november förvärvades kretskortstillverkaren KA Elektronik med säte i Åtvidaberg. Bolaget omsatte år 2013 75 MSEK med ett rörelseresultat (EBIT) på 4,9 MSEK, och kommer att ingå i HANZAs Elektronikdivision. Förvärvet bedöms ha en marginell positiv påverkan på HANZAs resultat per aktie. Köpeskillingen består av en kontantdel och en aktiedel. För aktiedelen gör HANZA en apportemission på 400 000 aktier till säljarna av KA Elektronik. Apportemissionen sker med stöd av beslut om bemyndigande från årsstämman och medför att antal aktier i HANZA ökar från 7 243 920 till 7 643 920 aktier. Av det totala antalet aktier ägs 437 630 st. av HANZA via dotterbolag. Se vidare information i not 7.



ALL YOU
NEED IS ONE™

FINANSIELL INFORMATION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Orderläggning från några av koncernens större kunder understeg deras tidigare plan för det tredje kvartalet. HANZAs nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick därför till 239,3 MSEK, vilket är en minskning mot årets andra kvartal (257,0), och betydligt lägre än motsvarande period föregående år (261,2). Minskningen mot 2013 beror huvudsakligen på en större leverans som genomfördes under sommaren 2013. Verksamheten är på grund av det breda verksamhetsområdet tämligen säsongsoberoende, förutom sommarmånaden.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -4,5 MSEK (2,7), vilket är en förbättring mot andra kvartalet (-6,1), trots en lägre försäljningsvolym. I resultatet ingår kostnader för affärsutveckling med -2,2 MSEK (-3,3). Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till -2,3 MSEK (6,0).

Resultatet för den operativa verksamheten har under kvartalet påverkats negativt av en lägre beläggning än tidigare kundprognoser. Koncernens s.k. turn-around-fabrik i Kokkola har hittills uppvisat ett negativt resultat under 2014, men i och med den nya ordern från Konekesko når denna fabrik lönsamhet under hösten 2014.

Avskrivningarna uppgår i kvartalet till 7,6 MSEK (8,0). EBITDA uppgår till 3,1 MSEK (10,7) för koncernen och för den operativa verksamheten 5,3 MSEK (14,0) vilket motsvarar en marginal om 2,2 procent (5,4).

Bruttomarginalen i kvartalet uppgår till 37,6 procent (37,7). Övriga externa kostnader uppgår till -30,4 MSEK (-35,9) och har minskat i kvartalet med 5,5 MSEK, medan personalkostnader -56,7 MSEK (51,7) har ökat med 5,0 MSEK. Förändringarna förklaras huvudsakligen av att externa tjänster har ersatts internt.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -4,7 MSEK (-1,7), vilket främst förklaras av valutakursdifferenser. Resultatet efter finansnettot uppgick till -9,2 MSEK (1,0) i kvartalet. Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -9,3 MSEK (0,3).

För perioden januari till september uppgick försäljningen till 746,8 MSEK (796,0). Rörelseresultatet under samma period uppgick till -10,4 MSEK (1,4). I rörelseresultatet ingår affärsutveckling med -13,9 MSEK (-9,8). Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick för niomånadersperioden till 3,5 MSEK (11,2) med en rörelsemarginal på 0,5 procent (1,4).

Avskrivningarna uppgår för perioden januari till september till 24,3 MSEK (24,1). EBITDA uppgår till 13,9 MSEK (25,5) för koncernen och för den operativa verksamheten 27,8 MSEK (35,3) vilket motsvarar en marginal om 3,7 procent (4,4). Finansnetto uppgick till -8,5 MSEK (-12,4) för perioden januari till september 2014. Resultatet efter finansnettot uppgick till -18,9 MSEK (-11,0). Resultatet efter skatt för perioden januari till september 2014 uppgick till -20,1 MSEK (-11,8).

HANZAs affärsutveckling, som redovisas separerat, utgjordes under niomånadersperioden till stor del av noteringsprocessen. Utöver noteringen i andra kvartalet skedde även ett omfattande arbete med att färdigställa formatet för koncernens erbjudande inom Tillverkningslösningar, som lanserats under produktnamnet HANZA MIG (Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings). Vidare ingår vissa kostnader för koncernens förvävsstrategi.



ALL YOU
NEED IS ONE™

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde från löpande verksamheten uppgår i kvartalet till 3,7 MSEK (12,7). Koncernen har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar genom att uppföra nya produktionsanläggningar och automatisera processer med nya maskiner, och är i dag välinvesterad. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -13,8 MSEK (-4,9) i kvartalet, och avser reglering av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Alfaram 9,0 MSEK och i övrigt huvudsakligen inköp av materiella anläggningstillgångar.

Likvid från genomförda nyemissioner har under niomånadersperioden förbättrat likviditeten med 24,0 MSEK. HANZA äger 437 630 egna aktier, via dotterbolaget Tvärbyssan. Dessa aktier tas enligt gällande redovisningsregler inte upp som tillgång i koncernens balansräkning.

Kassaflöde från löpande verksamheten uppgår för perioden januari till september till 10,4 MSEK (33,2). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -27,0 MSEK (-26,4). Räntebärande skulder uppgår till 171,1 MSEK (178,5) och vid årets ingång uppgick de till 178,7 MSEK.

HANZA träffade under andra kvartalet en överenskommelse om tidpunkt för reglering av ett konvertibelt lån till en tidigare aktieägare (Teknoventure Rahasto II). Uppgörelsen innebar en skuldnedskrivning om 2,9 MSEK, som har påverkat de finansiella intäkterna.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen för koncernen uppgick till 525,5 MSEK (vid kvartalets början 562,7). Koncernens likvida medel uppgår vid periodens utgång till 14,8 MSEK (vid årets början 25,5 MSEK). Räntebärande nettoskulder uppgick till 156,3 MSEK (motsvarande period föregående år 164,8). Koncernens eget kapital uppgår till 149,9 MSEK (vid årets början 152,4 MSEK). Tilläggsköpeskilling för förvärvet av Alfaram om 9,0 MSEK har reglerats under tredje kvartalet.

HANZA avser att fortsätta offensiva satsningarna på affärsutveckling och förvärv. Vidare har marknaden utvecklats svagare än tidigare bedömningar, och bolagets finansiering på medellång sikt bygger på positiva kassaflöden från verksamheten, inkluderade finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. Fortsatta satsningar i kombination med en osäkerhet kring konjunkturans utveckling gör att styrelsen inom kort kommer att presentera en utökad finansieringslösning.

MEDARBETARE

Under perioden januari till september 2014 har medelantalet anställda inom koncernen minskat till 925, vid årets början uppgick medelantal anställda till 949.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick i kvartalet till 2,3 MSEK (0,4). Resultatet före skatt uppgick till 1,1 MSEK (1,2). Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari till september 2014 uppgick till 5,3 MSEK (1,6). Inga investeringar har skett i moderbolaget. Resultatet före skatt uppgick till 4,2 MSEK (1,1).



ALL YOU
NEED IS ONE™

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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 sid 27-32 i bolagets årsredovisning.

AKTIEN

HANZA Holding AB (publ) har under det andra kvartalet registrerat spridningsemissionen på 22 MSEK som genomfördes i samband med noteringen av aktien på Nasdaq OMX First North. Antalet aktier i HANZA har ökat genom spridningsemissionen med 757 600 st. och uppgår till totalt 7 243 920 efter registreringen. Aktiekapitalet har ökat med 75 760 kr och uppgår efter registrering till 724 392 SEK. Avanza Bank är bolagets Certified Advisor på First North fram till den 1 januari 2015 då Erik Penser Bankaktiebolag blir HANZAs nya Certified Adviser.

	<u>Antal aktier</u>
Utgående balans 2013-12-31	631 632
Split 1:10	6 316 320
Nyemission	170 000
Nyemission	757 180
Nyemission	<u>420</u>
Utgående balans 2014-09-30	7 243 920
Egna aktier i dotterbolag	<u>-437 630</u>
Summa	6 806 290

Styrelsen tog i juli 2014 med stöd av bemyndigande från årsstämman 2013 beslut om att emittera 451 128 optioner, varav 413 793 är utgivna. Dessa optioner ger rätt att under perioden 2016-01-01 till 2016-03-31 teckna aktie för 29,00 SEK. Motivet till utgivande av optionerna var att bereda en finansieringsmöjlighet från bolaget i samband med att Teknoventure:s aktier avyttrades med anledning av att fonden stängdes.

Styrelsen har i maj 2014 med stöd av bemyndigande från extra bolagstämma emitterat 260 000 personaloptioner till ledande befattningshavare, Varje option ger rätt att teckna en aktie under perioden 2017-06-01 till 2017-11-30. Teckningskurs är satt till 29,00 SEK. De 260 000 optionerna fördelas på 60 000 till VD och 40 000 var för de övriga fem i ledningsgruppen. Optionerna kommer att intjänas med 1/3 per år vid fortsatt anställning och värdet av personaloptionerna kommer att kostnadsföras över intjänandeperioden.

<u>Optioner</u>	<u>Antal</u>	<u>Förfallodatum</u>	<u>Teckningskurs, SEK</u>
Teckningsoptioner	413 793	2016-03-31	29,00
Personaloptioner	<u>260 000</u>	2017-11-30	29,00
	673 793		

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.



ALL YOU
NEED IS ONE™

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 sid 33-35 i bolagets årsredovisning och skrivning under finansiell ställning ovan. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen upprättades.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under andra kvartalet förvärvades bolaget Tvärbyssan AB från Sten By Invest AB som i sin tur ägs av VD Erik Stenfors. Priset uppgick till 50 KSEK, vilket motsvarade Tvärbyssans egna kapital. Tvärbyssans aktier i HANZA Holding AB tas i koncernredovisningen inte upp till något värde. Vid en avyttring av aktierna ökar eget kapital. HANZA träffade under andra kvartalet en överenskommelse om tidpunkt för reglering av det konvertibla lånet till tidigare ägaren Teknoventure. Uppgörelsen innebar även att skulden skrivs ner med 2,9 MSEK.

I övrigt har inga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat ägt rum under delårsperioden.

Stockholm den 5 november 2014

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

Denna halvårsrapport har inte blivit föremål för granskning av revisorerna.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jan - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jul - sep	Jan - dec
		2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	5	746,8	796,0	239,3	261,2	1 035,4
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-11,7	-17,4	-6,8	-7,7	-18,5
Övriga rörelseintäkter		2,0	0,4	0,0	0,1	1,4
Summa intäkter		737,1	779,0	232,5	253,6	1 018,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-448,0	-472,7	-142,6	-155,0	-615,4
Övriga externa kostnader		-97,6	-108,2	-30,4	-35,9	-146,1
Personalkostnader		-177,4	-172,0	-56,7	-51,7	-229,3
Avskrivningar		-24,3	-24,1	-7,6	-8,0	-31,5
Övriga rörelsekostnader		-0,3	-0,6	0,2	-0,3	-1,0
Summa rörelsens kostnader		-747,6	-777,6	-237,1	-250,9	-1 023,3
Rörelseresultat	5	-10,4	1,4	-4,5	2,7	-5,0
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		2,9	0,1	0,0	0,0	0,7
Finansiella kostnader		-11,4	-12,5	-4,7	-1,7	-17,5
Finansiella poster – netto	6	-8,5	-12,4	-4,7	-1,7	-16,8
Resultat före skatt		-18,9	-11,0	-9,2	1,0	-21,8
Inkomstskatt		-1,2	-2,8	-0,1	-0,7	-1,7
Periodens resultat		-20,1	-13,8	-9,3	0,3	-23,5
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Valutakursdifferenser		3,3	0,5	0,7	-0,9	4,3
Övrigt totalresultat för perioden		3,3	0,5	0,7	-0,9	4,3
Summa totalresultat för perioden		-16,8	-13,3	-8,6	-0,6	-19,2

Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

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

Resultat per aktie före utspädning	-3,10	-2,52	-1,37	0,05	-4,24
Resultat per aktie efter utspädning	-3,10	-2,52	-1,37	0,05	-4,24
Vägt genomsnittligt antal aktier	6 474 556	5 474 709	6 806 192	5 530 660	5 546 929
Beräknat på antal aktier efter split 1:10 samt justerat för innehav av egna aktier. Även jämförelsetalen har justerats.					



ALL YOU
NEED IS ONE™

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill		127,9	123,3	125,7
Övriga immateriella tillgångar		1,1	1,3	1,7
Summa immateriella tillgångar		128,9	124,6	127,4
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		11,3	11,4	11,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar		98,7	107,2	105,6
Inventarier, verktyg och installationer		12,5	9,7	7,8
Summa materiella anläggningstillgångar		122,4	128,3	125,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		7,0	7,3	7,1
Summa anläggningstillgångar		258,3	260,2	259,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		180,0	185,6	182,6
Kundfordringar		50,7	50,5	37,7
Övriga fordringar		6,9	8,7	6,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14,8	7,1	6,6
Likvida medel		14,8	13,7	25,5
Summa omsättningstillgångar		267,2	265,6	258,5
SUMMA TILLGÅNGAR		525,5	525,8	518,1



ALL YOU
NEED IS ONE™

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i MSEK	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		149,9	158,3	152,4
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	4	47,3	67,9	57,5
Övriga långfristiga räntebärande skulder		31,2	18,6	19,2
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,8	8,4	7,7
Summa långfristiga skulder		86,3	94,9	84,4
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	4	47,6	46,8	52,3
Skulder till kreditinstitut		23,9	24,3	28,2
Konvertibelt lån		8,7	11,6	12,1
Övriga räntebärande skulder		12,3	9,3	9,4
Leverantörsskulder		129,4	116,2	115,2
Övriga skulder		20,0	23,9	19,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47,3	40,5	44,2
Summa kortfristiga skulder		289,3	272,6	281,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		525,5	525,8	518,1
Eget kapital per aktie vid periodens utgång		22,02	28,62	24,13
Antal aktier vid periodens utgång		6 806 290	5 530 660	6 316 320
Beräknat på antal aktier efter split 1:10 samt justerat för innehav av egna aktier.				



ALL YOU
NEED IS ONE™

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 2014	0,6	185,6	1,0	-34,8	152,4
Periodens resultat				-20,1	-20,1
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			3,3		3,3
Summa totalresultat			3,3	-20,1	-16,8
Personaloptioner		2,3			2,3
Nyemission	0,1	26,4			26,5
Emissionskostnader		-2,5			-2,5
Innehav egna aktier i dotterbolag				-12,0	-12,0
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,1	26,2	-	-12,0	14,3
Utgående balans per 30 september 2014	0,7	211,8	4,3	-66,9	149,9
Ingående balans per 1 januari 2013	0,5	162,3	-3,3	-11,3	148,2
Periodens resultat				-13,8	-13,8
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			0,5		0,5
Summa totalresultat			0,5	-13,8	-13,3
Apportemission	0,0	9,2			9,2
Konvertering av konvertibelt lån	0,1	14,1			14,2
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,1	23,3	-	-	23,4
Utgående balans per 30 september 2013	0,6	185,6	-2,8	-25,1	158,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jul - sep	Jan - dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-18,9	-11,0	-9,2	1,0	-21,8
Avskrivningar	24,3	24,1	7,6	8,0	31,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2,1	0,2	1,4	-1,8	1,6
Betald inkomstskatt	-5,2	-2,1	-0,4	1,1	1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-1,9	11,2	-0,6	8,3	12,6
Summa förändring av rörelsekapital	12,3	22,0	4,3	4,4	39,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,4	33,2	3,7	12,7	51,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Företagsförvärv	-9,0	-10,2	-9,0	-	-10,2
Investeringar i anläggningstillgångar	-18,0	-16,2	-4,8	-4,9	-19,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,0	-26,4	-13,8	-4,9	-29,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	24,0	-	0,0	-	-
Förändring av lån	-18,3	-6,9	-11,7	-7,4	-8,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,7	-6,9	-11,7	-7,4	-8,8
Minskning/ökning av likvida medel	-10,9	-0,1	-21,8	0,4	13,3
Likvida medel vid periodens början	25,5	13,8	36,4	12,6	13,8
Kursdifferenser i likvida medel	0,2	0,0	0,2	0,7	-1,6
Likvida medel vid periodens slut	14,8	13,7	14,8	13,7	25,5



ALL YOU
NEED IS ONE™

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan - sep 2014	Jan - sep 2013	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan - dec 2013
Rörelsens intäkter		5,3	1,6	2,3	0,4	4,6
Rörelsens kostnader		-7,3	-3,3	-1,7	-1,2	-4,8
Rörelseresultat		-2,0	-1,7	0,6	-0,8	-0,2
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		6,7	2,8	0,2	1,4	3,6
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,5	0,0	0,3	0,6	0,0
Summa resultat från finansiella poster		6,2	2,8	0,5	2,0	3,6
Resultat efter finansiella poster		4,2	1,1	1,1	1,2	3,4
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-3,4
Resultat före skatt		4,2	1,1	1,1	1,2	0,0
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		4,2	1,1	1,1	1,2	0,0

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



ALL YOU
NEED IS ONE™

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		223,1	200,5	211,2
Summa anläggningstillgångar		223,1	200,5	211,2
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		3,5	2,2	4,5
Likvida medel		2,4	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		5,9	2,2	4,5
SUMMA TILLGÅNGAR		229,0	202,7	215,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		217,1	190,0	188,9
Kortfristiga skulder		11,9	12,7	26,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		229,0	202,7	215,7

NOTER

Not 1 Allmän information

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser samma 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 2013.

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. De intäkter från externa parter som rapporteras till koncernledningen värderas på samma sätt som i resultaträkningen.

Belopp i MSEK	Jan – sep 2014			Jan – sep 2013		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	448,5	-4,9	443,6	482,9	-4,7	478,2
Elektronik	324,8	-21,6	303,2	339,3	-21,5	317,8
Summa	773,3	-26,5	746,8	822,2	-26,2	796,0

	Jul – sep 2014			Jul – sep 2013		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	140,5	-1,9	138,6	153,5	-0,2	153,3
Elektronik	107,2	-6,5	100,7	115,3	-7,4	107,9
Summa	247,7	-8,4	239,3	268,8	-7,6	261,2



ALL YOU
NEED IS ONE™

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

Rörelseresultat i MSEK	Jan - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jul - sep	Jan - dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Mekanik	-2,5	2,8	-3,3	2,5	0,2
Elektronik	6,0	8,4	1,0	3,5	9,4
Affärsutveckling	-13,9	-9,8	-2,2	-3,3	-14,6
Summa	-10,4	1,4	-4,5	2,7	-5,0
Finansiella poster – netto	-8,5	-12,4	-4,7	-1,7	-16,8
Resultat före skatt	-18,9	-11,0	-9,2	1,0	-21,8

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

	Jan - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jul - sep	Jan - dec
Finansiella intäkter	2014	2013	2014	2013	2013
Ränteintäkter	0,0	0,1	0,0	0,0	0,7
Kapitalvinst konvertibel	2,9	-	-	-	-
	2,9	0,1	0,0	0,0	0,7
Finansiella kostnader					
Räntekostnader	-11,0	-11,1	-3,7	-2,8	-15,3
Netto kursvinster/förluster	-0,4	-1,4	-1,0	1,1	-2,2
	-11,4	-12,5	-4,7	-1,7	-17,5
Summa finansiella poster - netto	-8,5	-12,4	-4,7	-1,7	-16,8

Not 7 Händelser efter balansdagen

HANZA har 13 oktober tecknat ett strategiskt samarbetsavtal med affärsstrategen Reforce International AB. Samarbetet omfattar bl.a. tjänsten MIG (TM) som ökar tillväxt och lönsamhet för produktägare.

HANZA har tecknat avtal med Erik Penser Bankaktiebolag enligt vilket Erik Penser blir bolagets nya Certified Adviser på First North från den 1 januari 2015. Nuvarande Certified Advisor är Avanza Bank.

Den 5 november förvärvades kretskortstillverkaren KA Elektronik med säte i Åtvidaberg. Bolaget omsatte år 2013 75 MSEK, med en rörelsemarginal om ca 6 % och kommer att ingå i HANZAs elektronikdivision. Köpeskillingen vid tillträdet utgjordes av ca 50 % kontant och ca 50 % aktier i HANZA. Till det kommer en tilläggsköpeskilling som baseras på utvecklingen under 2015.

De övervärden på ca 15,6 MSEK som uppstår genom förvärvet har ännu inte allokerats till goodwill och andra identifierbara immateriella anläggningstillgångar vid rapportens avgivande.



ALL YOU
NEED IS ONE™

Nedanstående tabell sammanfattar köpeskillingen för KA Elektronik samt preliminärt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling	MSEK
Likvida medel	7,0
Aktier i Hanza Holding AB	8,0
Tilläggsköpeskilling	8,1
Summa köpeskilling	23,1
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	7,5
Varulager	14,0
Kundfordringar och andra fordringar	10,7
Leverantörsskulder och andra skulder	-9,3
Upplåning	-15,4
Summa identifierbara nettotillgångar	7,5
Övervärden	15,6
Summa	0,0

Förvärvsrelaterade kostnader om 0,5 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2014.



ALL YOU
NEED IS ONE™

NYCKELTAL

	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
EBITDA %	1,9%	3,2%	2,6%
Rörelsemarginal %	-1,4%	0,2%	-0,5%
Operativt justerat EBIT MSEK (samt just. för engång.kostn. 2013)	3,5	11,2	30,0
Operativt justerat EBIT %	0,5%	1,4%	2,9%
Operativt kapital MSEK	306,2	323,0	305,6
Räntabilitet på operativt kapital %	1,1%	3,5%	9,5%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	2,4	2,5	3,3
Räntebärande skulder MSEK	171,1	178,5	178,7
Nettoskultsättningsgrad	1,0	1,0	1,0
Soliditet %	28,5%	30,1%	29,4%

DEFINITIONER

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

Nettoskultsättningsgrad 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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2015 – 16 februari 2015

Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2015 – 28 april 2015

Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2015 – 12 augusti 2015

Delårsrapport avseende perioden januari-september 2015 – 3 november 2015

Årsstämma i Danderyd - 4 maj 2015

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



**ALL YOU
NEED IS ONE™**

OM HANZA

HANZA är en snabbväxande industriell affärspartner inom tillverkning. Bolaget grundades 2008 och har idag en omsättning över en miljard SEK. Affärsidén är att utveckla och erbjuda tillverkningslösningar som ökar tillväxt och lönsamhet för bolagets kunder. HANZA har egna produktionsenheter inom mekanik, elektronik, och slutmontering, strategiskt placerade i Norden, Centraleuropa och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande industribolag som Atlas Copco, Ericsson, ABB och försvarskoncernen SAAB.

HANZA Holding AB (publ)

Brovägen 5, SE-113 24 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00

Organisationsnummer: 556748-8399

www.hanza.com

Avanza Bank är HANZAs Certified Advisor på First North