



HANZA Bokslutskommuniké januari – december 2014



ALL YOU NEED IS ONE™



ALL YOU
NEED IS ONE™

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2014

2014 – lägre försäljningsvolym, hög aktivitetstakt

FJÄRDE KVARTALET (1 oktober – 31 december 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 237,8 MSEK, i det närmaste oförändrat mot tredje kvartalet (239,3), och motsvarande period föregående år (239,4)
- Rörelseresultatet från de operativa affärsområdena uppgick till -8,7 MSEK (-1,6). Koncernens rörelseresultat uppgick till -12,9 MSEK (-6,4). I resultatet ingår kostnader för affärsutveckling med -4,2 MSEK (-4,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -13,5 MSEK (-9,7), vilket motsvarar -1,92 (-1,68) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,6 MSEK (18,6)

HELÅRSPERIODEN (1 januari – 31 december 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 984,6 MSEK (1 035,4)
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till -5,2 MSEK (9,6). Koncernens rörelseresultat uppgick till -23,3 MSEK (-5,0). I rörelseresultatet ingår affärsutveckling med -18,1 MSEK (-14,6)
- Resultat efter skatt uppgick till -33,6 MSEK (-23,5), vilket motsvarar -5,08 (-4,24) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,0 MSEK (51,8)

Erik Stenfors, VD HANZA, kommenterar rapporten:

”En volymnedgång hos HANZAs största kunder under 2014 skapade underbeläggning med negativt resultat som följd. Nedgången är inte strukturell; koncernen har inte förlorat någon kund och nyförsäljningen under 2014 har varit god. Det gör att vi ser positivt på försäljningsutvecklingen 2015.”

”Vi arbetar metodiskt med en rad konsolideringsaktiviteter i koncernen, vilka förbättrar lönsamheten. Vi räknar med att se effekter av dessa åtgärder under 2015.”

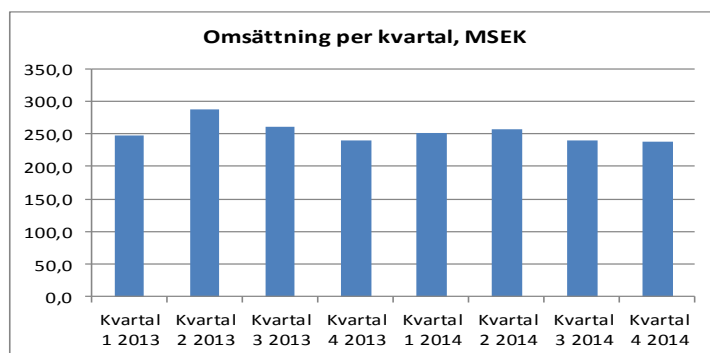
”HANZA nya tjänsteprodukt, MIG™, som analyserar och förbättrar produktägarnas tillverkningskedja, har fått ett mycket gott mottagande. En strukturerad lansering skedde under det fjärde kvartalet 2014, och under 2015 bedöms de första MIG-projekten kunna presenteras. HANZA utvecklas därmed till en strategisk affärspartner till kunderna.”

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN OKTOBER–DECEMBER 2014

- HANZA tecknade ett strategiskt samarbetsavtal med affärsstrategen Reforce International, bland annat omfattande tjänsten MIG™, som syftar till att öka tillväxten och lönsamheten för produktägare.
- HANZA förvärvade den 5 november KA Elektronik, en elektronik tillverkare som omsatte 75 MSEK med ett rörelseresultat på 4,9 MSEK under 2013.
- En extra bolagsstämma fattade den 3 december 2014 beslut att bemyndiga styrelsen att emittera finansiella instrument med en ökning av aktiekapitalet upp till 76 000 kr.
- HANZA beslutar om byte av Certified Adviser till Erik Penser Bankaktiebolag att gälla från och med den 1 januari 2015.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- HANZA konsoliderar produktionsanläggningar för att öka koncernens konkurrens och lönsamhet. Den 15 januari 2015 togs beslut om att bolagets produktion flyttas från Töreboda till andra produktionsanläggningar och 22 personer varslas om uppsägning.
- Valberedning inför årsstämman 2015 utsedd och består av Eugen Steiner, Jan Sundqvist, Mikael Smedeby och Per Tjernberg.
- HANZA varslar 18 personer i Åtvidaberg om uppsägning den 20 januari i syfte att öka lönsamheten.
- HANZA utsåg den 3 februari Erik Penser Bankaktiebolag till likviditetsgarant.
- HANZA verkställde den 12 februari uppsägningar i Töreboda och Åtvidaberg om 39 personer.
- HANZA beslutade den 16 februari att ge ut konvertibla skuldebrev om totalt 5 MSEK till fyra av bolagets nuvarande ägare. Skuldebreven ger innehavaren rätt att konvertera skulden till aktier en kurs om 29 kr. För utvecklingen av bolaget fortsätter styrelsen arbetet att kapitalisera bolaget och avser presentera ytterligare lämpliga förslag inom kort.
- Den 16 februari inleder HANZA fackliga förhandlingar om att flytta bolagets produktionsanläggning i Göteborg till koncernens industrikluster i Årjö under 2015.



MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2014	2013	2014	2013
Omsättning	237,8	239,4	984,6	1035,4
Operativa affärsområdes rörelseresultat	-8,7	-1,6	-5,2	9,6
Affärsutveckling *)	-4,2	-4,8	-18,1	-14,6
Rörelseresultat	-12,9	-6,4	-23,3	-5,0
Kassaflöde från löpande verksamheten	12,6	18,6	23,0	51,8
Räntebärande nettoskuld			185,9	153,2
Soliditet			25%	29%

*) varav direkta börsnoteringskostnader uppgick till 3,7MSEK i perioden januari–december 2014.



ALL YOU
NEED IS ONE™

KOMMENTAR FRÅN VD

År 2014 blev delvis utmanande. En samtidig volymnedgång hos några av koncernens största kunder skapade underbeläggning, med negativt resultat som följd. Minskningen var snabb och oväntad, även för våra kunder, vilket resulterade i stora prognosavvikelser.

Att efterfrågan blir svårare och svårare att förutse för våra kunder visar tydligt på behovet av att skapa nya, flexibla tillverkningslösningar. En grundläggande del i HANZAs strategi är därför att konsolidera tillverkning – genom att förvärva, flytta och slå samman fabriker i kluster.

Under 2014 planerades och genomfördes flera sådana aktiviteter. Vår kablagefabrik i Åbo, Finland avvecklades och flyttades till Tartu, Estland. Därmed omfattar industriparken i Tartu fyra av koncernens fem teknologier. Vidare samordnades gemensamma administration-, IT- och finansiella tjänster i Tartu i ett s.k. Shared Service Center, vilket möjliggjorde en personalreduktion i Estland i slutet av 2014. I november förvärvades kretskortstillverkaren KA Elektronik med säte i Åtvidaberg, vilket i sin tur möjliggjorde en rad strukturförbättringar i HANZAs Elektronikdivision.

Glädjande under 2014 var nyförsäljningen. HANZA erbjuder ett unikt, komplett tillverkningserbjudande (all-you-need-is-one™), där kunden kan reducera antalet leverantörer och erhålla en tillverkningspartner som tar ansvar för hela tillverkningskedjan. Bland nya affärer och kunder märks bland andra Fire Fighting Systems, Konekesko, Marioff, Parker Hannifin och Reac. Det finns en naturlig period mellan avtalskrivande och fakturerad omsättning – tiden det tar att starta upp produktionen. Trots det nådde faktureringen på nya affärer cirka 70 MSEK under 2014.

I slutet av 2014 tog vi nästa steg för ökad kundnytta genom lanseringen av en ny tjänsteprodukt – MIG™. Med MIG™ analyseras och förbättras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar högre tillväxt och bättre lönsamhet. HANZA blir därmed en strategisk affärspartner som skapar mervärde till kunden genom hela produktlivscykeln. De första MIG-projekten bedöms kunna presenteras under 2015.

I början av 2015 genomfördes ytterligare konsolideringsaktiviteter i Sverige. Bland annat inleddes i januari en flytt av koncernens mekanikfabrik i Töreboda till koncernens industripark i Årjäng. Ett större varsel genomfördes i januari i vår nya enhet i Åtvidaberg för att jämna ut beläggningen och öka lönsamheten. Vidare inleddes fackliga förhandlingar om att flytta verksamheten i Göteborg till industriparken i Årjäng.

Nya affärer, i kombination med att vi inte förlorat någon kund, ger bra förutsättningar för tillväxt framöver. Konsolideringen förbättrar HANZAs konkurrenskraft och kostnadsbas och vi räknar med att se positiva resultateffekter under 2015. Vi kommer att fortsätta det metodiska arbetet inom fyra områden: Effektivisering och kostnadsminskning genom konsolidering, förvärv av lönsamma tillverkare, förbättring av vår finansiella ställning och utökad försäljning med hjälp av vår nya tjänsteprodukt MIG™. Vårt långsiktiga mål är en marginal (EBIT) om 6 procent.

Sammanfattningsvis; Även om utvecklingen under 2014 bjöd på utmaningar, vilket också påverkade vår finansiella ställning och likviditet, finns det goda skäl till optimism för försäljnings- och resultatutveckling 2015!

Erik Stenfors, VD

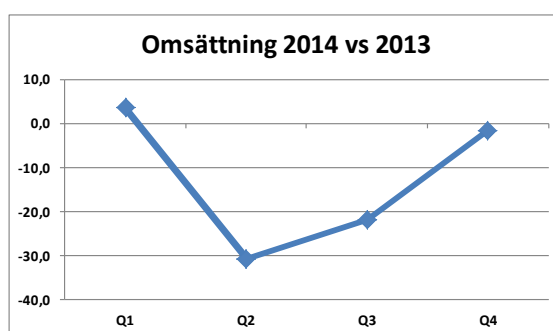
MARKNADSUTVECKLING

HANZAs kunder återfinns framförallt i de Nordiska länderna, vilka alla hade svaga marknader under 2014. *Finlands* ekonomi drabbades hårt av krisen i Ukraina under 2014. *Norge* minskade industriproduktionen i slutet av året till följd av det låga oljepriset. I *Sverige* skedde en oväntad avmattning av industrin under en period 2014, vilket beskrivs på ett bra sätt i Statistiska Centralbyråns rapport: "Tillväxten i näringslivets produktion har hållits uppe av tjänstesektorn medan industrin, på grund av den svaga efterfrågan från omvärlden, haft det fortsatt tungt. Utmärkande för industrins utveckling 2014 är att den mer eller mindre konstant överraskat negativt. Under hela året har det funnits en förväntan om att konjunkturen ska förbättras men SCB:s statistik har visat att både produktionen och orderingången har fortsatt att sjunka under hela året." (*Konjunkturåret en besvikelse*, SCB-indikatorer, december 2014).



Tillverkningsindustrins konjunkturutveckling 2014

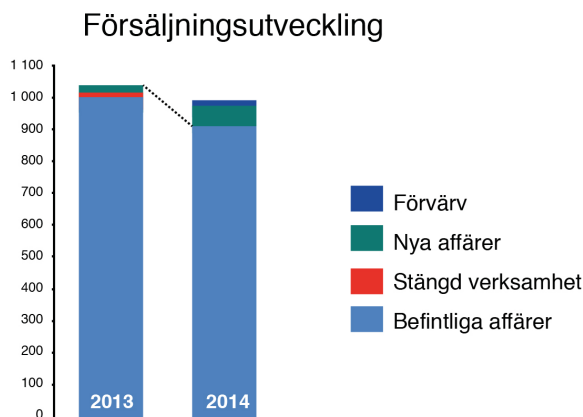
Källa: Konjunkturinstitutet



HANZAs försäljningsutveckling 2014, jämfört med 2013

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

HANZA har en stark och balanserad kundportfölj, med spridning inom olika branscher. Därmed följer kundernas sammantagna efterfrågan i stort sett den industriella konjunkturen. Orderläggning från några av koncernens större kunder sjönk därför avsevärt under en period 2014. Volymminskningen av affärer som fanns vid ingången av 2014 var ca 130 MSEK för helåret 2014. Nyförsäljningen har dock varit god under 2014. Eftersom det finns en period mellan ingång av avtal och volymtillverkning har nya affärer inte helt genomslag första året. Nya affärerna som fakturerats under 2014 uppgick till ca 70 MSEK. Förvärvet i början av november av KA Elektronik har bidragit med ca 8 MSEK i omsättning. Den totala omsättningsutvecklingen under 2014 illustreras nedan (Försäljning 2014 jämfört med 2013).





ALL YOU
NEED IS ONE™

HANZAs nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 237,8 MSEK, vilket är ungefär oförändrat mot såväl årets tredje kvartal (239,3), som motsvarande period föregående år (239,4). Omsättningen är på grund av det breda verksamhetsområdet tämligen säsongsoberoende, förutom tredje kvartalet, som är lägre till följd av sommarledighet.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -12,9 MSEK (-6,4), vilket är en försämring jämfört med tredje kvartalet (-4,5). I resultatet ingår kostnader för affärsutveckling med -4,2 MSEK (-4,8). Ökningen av affärsutvecklingen i fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet är hänförlig till förvärvskostnader. Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till -8,7 MSEK (-1,6). Under fjärde kvartalet har effektiviseringsprogrammet medfört engångskostnader för personalreserveringar, lager och nedskrivningar om drygt 3 MSEK. Exklusive dessa engångskostnader är rörelseresultatet för den operativa verksamheten -5,7 MSEK. KA Elektronik, som konsoliderades under november har påverkat koncernens resultat negativt under det fjärde kvartalet.

Den operativa verksamheten delas upp i segmenten Mekanik respektive Elektronik. Mekanikens resultatutveckling understiger Elektroniken under verksamhetsåret 2014. Detta förklaras bland annat av att koncernens enhet för slutmontering, som ingår i Mekaniksegmentet, har haft volymnedgång. Vidare har Mekaniken en tyngdpunkt mot Norge och, framförallt, Finland som i större utsträckning drabbats av nedgången under 2014.

Avskrivningarna uppgår i kvartalet till -9,2 MSEK (-7,4). EBITDA uppgår till -3,7 MSEK (1,0) för koncernen och för den operativa verksamheten 0,5 MSEK (5,8) vilket motsvarar en marginal om 0,2 procent (2,4).

Bruttomarginalen i kvartalet uppgår till 42,9 procent (39,9). Övriga externa kostnader uppgår till -36,7 MSEK (-37,9) och har minskat i kvartalet med 1,2 MSEK, medan personalkostnader -67,3 MSEK (-57,3) har ökat med 10,0 MSEK. Förvärvet av KA Elektronik har påverkat personalkostnaderna med -4,0 MSEK. Förändringarna förklaras i övrigt huvudsakligen av ökade personalkostnader i Estland samt till viss del i Polen och Slovakien men även att produkter som tidigare köptes in från andra leverantörer har producerats av egen personal samt att personal som tidigare hyrdes från s.k. bemanningsföretag ersatts med egen personal.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -5,1 MSEK (-4,4). Resultatet efter finansnettot uppgick till -18,0 MSEK (-10,8) i kvartalet. Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -13,5 MSEK (-9,7).

För helåret uppgick omsättningen till 984,6 MSEK (1 035,4). Rörelseresultatet under samma period uppgick till -23,3 MSEK (-5,0). I rörelseresultatet ingår affärsutveckling med -18,1 MSEK (-14,6). Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick för helåret till -5,2 MSEK (9,6) med en rörelsemarginal på -0,5 procent (0,9).

Avskrivningarna uppgår för helåret till -33,5 MSEK (-31,5). EBITDA uppgår till 10,2 MSEK (26,5) för koncernen och för den operativa verksamheten 28,3 MSEK (41,1) vilket motsvarar en marginal om 2,9 procent (4,0). Finansnetto uppgick till -13,6 MSEK (-16,8) för helårsperioden 2014. Resultatet efter finansnettot uppgick till -36,9 MSEK (-21,8). Resultatet efter skatt för helåret 2014 uppgick till -33,6 MSEK (-23,5).

HANZAs affärsutveckling, som redovisas separerat, utgjordes under helåret 2014 till stor del av kostnader kopplade till 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 12,6 MSEK (18,6). 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 -12,7 MSEK (-3,3) i kvartalet och avser förvärvet av KA Elektronik om -6,7 MSEK (-) och övriga -6,0 (-3,3) avser huvudsakligen inköp av materiella anläggningstillgångar.

Likvid från genomförda nyemissioner har under helårsperioden förbättrat likviditeten med 24,0 MSEK efter transaktionskostnader. 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 helåret till 23,0 MSEK (51,8). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -39,7 MSEK (-29,7).

HANZA träffade under det 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. Under fjärde kvartalet har denna konvertibel bytt ägare och HANZA har träffat en överenskommelse om att förlänga lånet till 2015-12-31. Konverteringskursen uppgår till 43,30 SEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen för koncernen uppgick till 578,0 MSEK (518,1). Koncernens likvida medel uppgår vid periodens utgång till 31,8 MSEK (25,5). Räntebärande nettoskulder uppgick till 185,9 MSEK (153,2). Koncernens eget kapital uppgår till 146,3 MSEK (152,4 MSEK).

Marknaden har 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 på affärsutveckling och förvärv i kombination med en osäkerhet kring konjunktrens utveckling gör att styrelsen ser ett behov av ägarkapital. Resultatutvecklingen har lett till att bolaget vid årsskiftet inte uppfyllde alla villkor i vissa låneavtal. Bolaget har på grund av detta begärt en s.k. waiver för dessa avtal. Som en konsekvens har, i enlighet med gällande redovisningsregler, de lån som omfattas redovisats som kortfristiga oavsett löptid.

Styrelsen beslutade därför den 16 februari att, inom ramen för bemyndigandet från den extra bolagsstämman, ge ut konvertibla skuldebrev om totalt 5 MSEK till fyra av bolagets ägare. Skuldebreven löper på två år under marknadsmässiga villkor, och ger rätt att konvertera skulden till aktier till en kurs om 29 kr. Styrelsen kommer att fortsätta arbetet att kapitalisera bolaget och avser presentera ytterligare lämpliga förslag inom kort.

MEDARBETARE

Under perioden januari till december 2014 uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 983, inklusive KA Elektronik, (949).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning består av intäkter från koncernföretag och uppgick i kvartalet till -1,9 MSEK (3,0). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -22,8 MSEK (-1,1).

Moderbolagets nettoomsättning för 2014 uppgick till 3,4 MSEK (4,6). Inga investeringar har skett i moderbolaget, utöver förvärvet av KA Elektronik AB. Resultatet före skatt uppgick till -18,6 MSEK (0,0).



ALL YOU
NEED IS ONE™

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 för 2013.

AKTIEN

HANZA Holding AB (publ) har under det fjärde kvartalet ökat antalet aktier genom en apportemission om 400 000 aktier i samband med förvärvet av KA Elektronik och uppgår vid årets slut till 7 643 920. Aktiekapitalet ökade samtidigt med 40 000 SEK och uppgår till 764 392 SEK vid årets slut. Avanza Bank har varit bolagets Certified Advisor på First North fram till den 1 januari 2015 då Erik Penser Bankaktiebolag utnämns till HANZAs nya Certified Adviser. Från 3 februari är även Erik Penser Bankaktiebolag likviditetsgarant.

	<u>Antal aktier</u>
Utgående balans 2013-12-31	631 632
Split 1:10	6 316 320
Nyemission	170 000
Spridningsemission inför listning	757 600
Apportemission	<u>400 000</u>
Utgående balans 2014-12-31	7 643 920
Egna aktier i dotterbolag	<u>-437 630</u>
Summa	7 206 290

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 en 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 med marknadsmässig ränta och en volatilitet i paritet med liknande bolag i branschen, till 1,7 MSEK plus sociala avgifter.

HANZA har den 16 februari 2014 emitterat konvertibla skuldebrev om 5 MSEK med en konverteringskurs på 29 SEK.



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 för 2013. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2013 upprättades, förutom att likviditetsrisken var något högre under senare delen av året. Styrelsen har därför beslutat att kapitalisera bolaget, se vidare under Finansiell ställning ovan.

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. Under fjärde kvartalet har den konvertibel som Teknoventure tidigare ägde bytt ägare. Styrelsemedlemmen Eugen Steiner är en av de nya ägarna av konvertibel. Steiner har även tecknat en del av de konvertibla skuldebrev som emitterades 11 februari 2015. Vid bägge dessa transaktioner har villkoren för Steiner varit på marknadsmässiga villkor och detsamma som för övriga investerare. Styrelsemedlemmarna Björn Boström, Jenny Rosberg och Mikael Smedeby har på marknadsmässiga villkor erhållit arvode för konsultuppdrag.

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

UTDELNING

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte ska lämnas för räkenskapsåret 2014.

VALBEREDNING

Valberedningen inför årsstämman består av följande ledamöter: Eugen Steiner, Jan Sundqvist, Mikael Smedeby och Per Tjernberg, i egenskap av styrelseordförande i HANZA Holding AB

ÅRSSTÄMMA

HANZA Holding AB:s årsstämma 2015 kommer att äga rum måndagen den 4 maj 2015 i Stockholm. Aktieägare är välkomna att kontakta valberedningen inför årsstämman 2015 med förslag eller synpunkter: Per Tjernberg, Telefon +46 70 344 73 70, E-mail per.tjernberg@kullsvik.com

Stockholm den 16 februari 2015
På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

Denna bokslutskommuniké har inte blivit föremål för granskning av revisorerna.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jan - dec	Jan - dec	Okt - dec	Okt - dec
		2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	5	984,6	1 035,4	237,8	239,4
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-5,8	-18,5	5,9	-1,1
Övriga rörelseintäkter		2,2	1,4	0,2	1,0
Summa intäkter		981,0	1 018,3	243,9	239,3
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-589,8	-615,4	-141,8	-142,7
Övriga externa kostnader		-134,3	-146,1	-36,7	-37,9
Personalkostnader		-244,7	-229,3	-67,3	-57,3
Avskrivningar		-33,5	-31,5	-9,2	-7,4
Övriga rörelsekostnader		-2,0	-1,0	-1,7	-0,4
Summa rörelsens kostnader		-1 004,3	-1 023,3	-256,7	-245,7
Rörelseresultat	5	-23,3	-5,0	-12,9	-6,4
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		3,0	0,7	0,1	0,6
Finansiella kostnader		-16,6	-17,5	-5,2	-5,0
Finansiella poster – netto	6	-13,6	-16,8	-5,1	-4,4
Resultat före skatt		-36,9	-21,8	-18,0	-10,8
Inkomstskatt		3,3	-1,7	4,5	1,1
Periodens resultat		-33,6	-23,5	-13,5	-9,7
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		6,9	4,3	3,6	3,8
Övrigt totalresultat för perioden		6,9	4,3	3,6	3,8
Summa totalresultat för perioden		-26,7	-19,2	-9,9	-5,9

Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

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

Resultat per aktie före utspädning	-5,08	-4,24	-1,92	-1,68
Resultat per aktie efter utspädning	-5,08	-4,24	-1,92	-1,68
Vägt genomsnittligt antal aktier	6 611 934	5 546 929	7 024 068	5 761 234

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	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		145,5	127,4
Materiella anläggningstillgångar		129,1	125,1
Finansiella anläggningstillgångar		13,5	7,2
Omsättningstillgångar			
Varulager		202,3	182,6
Kundfordringar		38,7	37,7
Övriga fordringar		7,5	6,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,6	6,6
Likvida medel		31,8	25,5
Summa omsättningstillgångar		289,9	258,4
SUMMA TILLGÅNGAR		578,0	518,1



ALL YOU
NEED IS ONE™

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

<u>Belopp i MSEK</u>	<u>Not</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2013-12-31</u>
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		146,3	152,4
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4	22,0	57,5
Övriga långfristiga räntebärande skulder		32,3	19,2
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,3	7,7
Summa långfristiga skulder		61,6	84,4
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	4	71,1	52,3
Skulder till kreditinstitut		53,5	28,2
Konvertibelt lån		9,0	12,1
Övriga räntebärande skulder		29,8	9,4
Leverantörsskulder		138,6	115,2
Övriga skulder		21,6	19,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46,5	44,2
Summa kortfristiga skulder		370,1	281,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		578,0	518,1
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		20,30	24,13
Antal aktier vid periodens utgång		7 206 290	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				-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
Ingående balans per 1 januari 2013	0,5	162,3	-3,3	-11,3	148,2
Periodens resultat				-23,5	-23,5
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			4,3		4,3
Summa totalresultat			4,3	-23,5	-19,2
Apportemission	0,0	9,1			9,1
Konvertering av konvertibelt lån	0,1	14,2			14,3
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,1	23,3			23,4
Utgående balans per 31 december 2013	0,6	185,6	1,0	-34,8	152,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - dec	Jan - dec	Okt - dec	Okt - dec
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-36,9	-21,8	-18,0	-10,8
Avskrivningar	33,5	31,5	9,2	7,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1,2	1,6	0,9	1,4
Betald inkomstskatt	-2,0	1,3	3,2	3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet				
	-6,6	12,6	-4,7	1,4
Summa förändring av rörelsekapital				
	29,6	39,2	17,3	17,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
	23,0	51,8	12,6	18,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Företagsförvärv	-15,7	-10,2	-6,7	-
Investeringar i anläggningstillgångar	-24,0	-19,5	-6,0	-3,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
	-39,7	-29,7	-12,7	-3,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	24,0	-	0,0	-
Förändring av lån	-0,3	-8,8	18,0	-1,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
	23,7	-8,8	18,0	-1,9
Minskning/ökning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	25,5	13,8	14,8	13,7
Kursdifferenser i likvida medel	-0,7	-1,6	-0,9	-1,6
Likvida medel vid periodens slut				
	31,8	25,5	31,8	25,5



ALL YOU
NEED IS ONE™

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan - dec 2014	Jan - dec 2013	Okt - dec 2014	Okt - dec 2013
Rörelsens intäkter		3,4	4,6	-1,9	3,0
Rörelsens kostnader		-8,7	-4,8	-1,4	-1,5
Rörelseresultat		-5,3	-0,2	-3,3	1,5
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		-0,7	-	-0,7	-
Nedskrivningar av fordringar som är anläggningstillgångar		-18,0	-	-18,0	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		8,2	3,6	1,5	0,8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,8	0,0	-0,3	0,0
Summa resultat från finansiella poster		-11,3	3,6	-17,5	0,8
Resultat efter finansiella poster		-16,6	3,4	-20,8	2,3
Bokslutsdispositioner		-2,0	-3,4	-2,0	-3,4
Resultat före skatt		-18,6	0,0	-22,8	-1,1
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-
Periodens resultat		-18,6	0,0	-22,8	-1,1

Nedskrivningar av fordringar på Hanza Finland har skett med 18,0 MSEK i kvartalet.

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	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		231,9	211,2
Summa anläggningstillgångar		231,9	211,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		2,7	4,5
Likvida medel		0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		2,7	4,5
SUMMA TILLGÅNGAR		234,6	215,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		202,9	188,9
Kortfristiga skulder		31,7	26,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		234,6	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.

Belopp i MSEK	Jan – dec 2014			Jan – dec 2013		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	582,1	-7,6	574,5	630,5	-4,1	626,4
Elektronik	437,9	-27,8	410,1	437,1	-28,1	409,0
Summa	1020,0	-35,4	984,6	1067,6	-32,2	1035,4

	Okt – dec 2014			Okt - dec 2013		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	133,6	-2,7	130,9	147,6	0,6	148,2
Elektronik	113,1	-6,2	106,9	97,8	-6,6	91,2
Summa	246,7	-8,9	237,8	245,4	-6,0	239,4

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

Rörelseresultat i MSEK	Jan - dec	Jan - dec	Okt - dec	Okt - dec
	2014	2013	2014	2013
Mekanik	-12,1	0,2	-9,6	-2,6
Elektronik	6,9	9,4	0,9	1,0
Affärsutveckling	-18,1	-14,6	-4,2	-4,8
Summa	-23,3	-5,0	-12,9	-6,4
Finansiella poster – netto	-13,6	-16,8	-5,1	-4,4
Resultat före skatt	-36,9	-21,8	-18,0	-10,8

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

	Jan - dec	Jan - dec	Okt - dec	Okt - dec
	2014	2013	2014	2013
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	0,1	0,7	0,1	0,6
Kapitalvinst konvertibel	2,9	-	-	-
	3,0	0,7	0,1	0,6
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-13,8	-15,3	-2,8	-4,2
Övriga finansiella kostnader	-2,8	-2,2	-2,4	-0,8
	-16,6	-17,5	-5,2	-5,0
Summa finansiella poster - netto	-13,6	-16,8	-5,1	-4,4

Not 7 Företagsförvärv

Hanza Holding AB förvärvade 100 % av KA Elektronik AB den 5 november 2014. Bolaget är numer namnändrat till Hanza KA Åtvidaberg AB.

Den goodwill på 14,0 MSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig till ökad lönsamhet samt synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen med affärsområde Elektronik och HANZA. Några immateriella anläggningstillgångar har inte kunnat identifieras vid förvärvsanalysen.

KA Elektronik med säte i Åtvidaberg omsatte år 2013 75 MSEK med en rörelsemarginal om ca 6 %. Köpeskillingen vid tillträdet utgjordes av likvida medel, aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillingen baseras på utvecklingen under 2015.

Under november och december 2014 har KA Elektronik omsatt drygt 8 MSEK. Under dessa månader har bolaget integrerats med koncernens elektronikdivision och rörelseresultatet är därmed inte separat mätbart.

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



ALL YOU
NEED IS ONE™

Köpeskilling	MSEK
Likvida medel	7,0
Aktier i Hanza Holding AB	8,4
Tilläggsköpeskilling	8,1
Summa köpeskilling	23,5
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	2,5
Finansiella anläggningstillgångar, underskott	2,9
Varulager	11,5
Kundfordringar och andra fordringar	14,7
Leverantörsskulder och andra skulder	-11,0
Upplåning	-11,1
Summa identifierbara nettotillgångar	9,5
Goodwill	14,0
Summa	0,0

Förvärvsrelaterade kostnader om 0,7 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2014.

Om KA Elektronik hade konsoliderats från 1 januari 2014, skulle koncernens resultaträkning visa nettoomsättning på 1 059 MSEK.

Not 8 Händelser efter balansdagen

- HANZA inleder konsolidering av produktionsanläggningar för att öka koncernens lönsamhet. Den 15 januari 2015 togs beslut om att bolagets produktion flyttas från Töreboda till andra produktionsanläggningar och 22 personer varslas om uppsägning.
- Valberedning utsedd inför årsstämman 2015, bestående av ledamöterna Eugen Steiner, Jan Sundqvist, Mikael Smedeby och Per Tjernberg.
- HANZA varslar 18 personer i Åtvidaberg om uppsägning den 20 januari i syfte att öka lönsamheten.
- HANZA utsåg den 3 februari Erik Penser Bankaktiebolag till likviditetsgarant.
- HANZA verkställde den 12 februari uppsägningar i Töreboda och Åtvidaberg om 39 personer.
- HANZA beslutade den 16 februari att ge ut konvertibla skuldebrev om totalt 5 MSEK till fyra av bolagets nuvarande ägare. Skuldebreven ger innehavaren rätt att konvertera skulden till aktier en kurs om 29 kr. För utvecklingen av bolaget fortsätter styrelsen arbetet att kapitalisera bolaget och avser presentera ytterligare lämpliga förslag inom kort.
- HANZA fortsätter konsolidering av produktionsanläggningar. Den 16 februari inledde HANZA fackliga förhandlingar om att flytta bolagets produktionsanläggning i Göteborg till koncernens industrikuster i Årjäng under 2015.



ALL YOU
NEED IS ONE™

NYCKELTAL

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

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

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

Årsredovisning - vecka 16, 2015

Årsstämma i Stockholm - 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 skapar ökad tillväxt och lönsamhet för kunderna genom att leverera kompletta tillverkningslösningar inom mekanik, elektronik, kablage och slutmontering. HANZA grundades 2008 och har vuxit till ett miljardbolag. Bolaget har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina. Bland HANZA finns ledande industribolag som Atlas Copco, Ericsson, ABB och Saab Defense.

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.