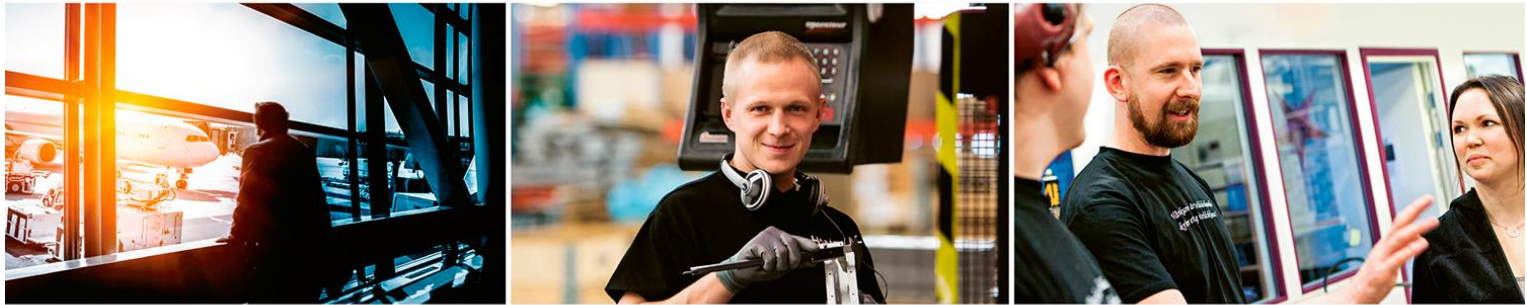




HANZA DELÅRSRAPPORT JAN-SEP 2015



**ALL YOU
NEED IS ONE™**

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2015

Försäljningsframgångar och fortsatt lönsamhetsökning. Förvärv slutfört

TREDJE KVARTALET (1 juli – 30 september 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 308,2 MSEK, en ökning med 29 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år (239,3). Exklusive förvärvet av Metalliset och valutaeffekter ökade omsättningen med 13 %, se Jämförelsesiffror nedan
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till 8,9 MSEK (-2,3). Koncernens rörelseresultat uppgick till 55,5 MSEK (-4,5). I resultatet ingår poster av engångskaraktär om netto 49,3 MSEK (-0,3), se vidare Not 5, Segmentsinformation. Det förvärvade bolaget Metalliset ingår i det operativa rörelseresultatet med 1,9 MSEK, se Jämförelsesiffror nedan
- Resultat efter skatt uppgick till 47,7 MSEK (-9,3), vilket motsvarar 3,89 (-1,24) kr per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,1 MSEK (3,7)

Jämförelsesiffror för det tredje kvartalet *exklusive* förvärvet av Metalliset *)

- Nettoomsättningen uppgick till 276,8 MSEK, en ökning med 16 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år (239,3). Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 13 %
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till 7,0 MSEK, en ökning mot föregående kvartal (2,0) och motsvarande period föregående år (-2,3). Koncernens rörelseresultat exklusive Metalliset uppgick till 9,1 MSEK (-4,5)

*) Det förvärvade bolaget Metalliset Oy ingår från och med den 1 september 2015 i HANZAs ekonomiska redovisning

NIOMÅNADERSPERIODEN (1 januari – 30 september 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 875,1 MSEK (746,8)
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till 8,2 MSEK (3,5). Koncernens rörelseresultat uppgick till 51,5 MSEK (-10,4). I resultatet ingår poster av engångskaraktär om netto 44,2 MSEK (-3,7), se vidare Not 5, Segmentsinformation
- Resultat efter skatt uppgick till 36,6 MSEK (-20,1), vilket motsvarar 4,09 (-2,82) kr per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,6 MSEK (10,4).

Erik Stenfors, VD HANZA, kommenterar rapporten:

”Vi fortsätter målmedvetet att både utveckla och effektivisera koncernen. Hittills i år har vi sålt en produktionsenhet, avvecklat två produktionsenheter och genomfört vårt hittills största förvärv. Vi ser hur arbetet leder till en förbättrad lönsamhet, kvartal för kvartal.”

”I samband med förvärvet av Metalliset genomförde vi vår första företrädesemission. Emissionen blev övertecknad och vårt egna kapital ökade under det tredje kvartalet från 143 MSEK till 258 MSEK. Vår soliditet ökade från 24 % till 31 %.”

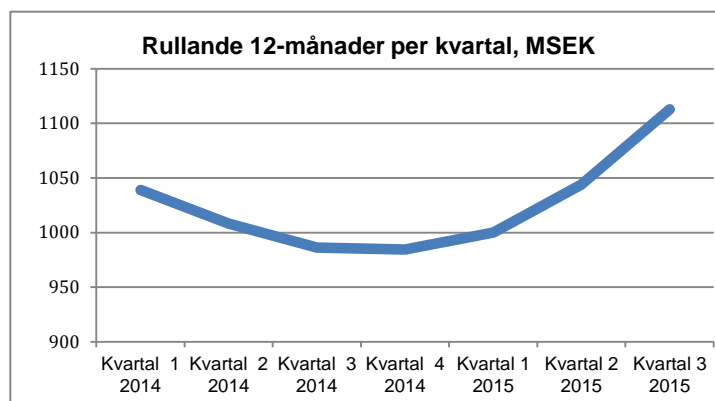
”Vi redovisar en stark organisk tillväxt, 13 % exklusive förvärv och valuta för det tredje kvartalet. Riktigt glädjande är framgångarna med vår nya tjänsteprodukt MIG™, vilken kombinerar strategisk rådgivning och tillverkning.”

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI–SEPTEMBER 2015

- Den 1 juli tecknade HANZA avtal om att förvärva samtliga aktier i den internationella tillverkningskoncernen Metalliset Oy. Köpeskillingen uppgår till ca 70 MSEK, varav en betydande del utgörs av aktier.
- För att finansiera förvärvet och kapitalisera den nya koncernen beslutade en extra bolagsstämma den 30 juli att genomföra en fullt ut garanterad företrädesemission om 50 MSEK. Bolagsstämman beslutade även att utöka styrelsen med Pauli Pöllänen som ingått i Metallisets styrelse. Under augusti fullföljdes företrädesemissionen, varpå förvärvet slutfördes den 1 september.
- HANZAs organisation anpassades i september för att möta tillväxten inom tjänste- och tillverkningsidan. En central avdelning skapades, Business Solutions, som fokuserar på HANZAs erbjudande med kvalificerad tjänsteförsäljning. Mekanikdivisionen delades upp i två delar, till vilka två välmeriterade chefer rekryteras; Emöke Sogenbits och Mikko Leidén.
- Under september tecknades nya samarbetsavtal avseende HANZAs tjänsteprodukt MIG™ till ett uppskattat värde om 100 MSEK under en fyraårsperiod. MIG™ är en viktig del av HANZA erbjudande som genom kombinationen rådgivning och tillverkning optimerar kundens tillverkningsprocess för tillväxt och lönsamhet genom hela produktionsledet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 16 oktober avyttras en mindre fabrik i norra Finland som en del av bolagets strategi att effektivisera fabriksstrukturen. Affären har en marginell påverkan på koncernens omsättning och resultat.
- Under oktober genomförs en kvittningsemission i syfte att reglera den skuld som uppstod till garantier som begärt garantiersättning i aktier.
- En extra bolagsstämma beslutade den 23 oktober att styrelsen ska bestå av sex ledamöter, utan suppleanter, enligt följande: Per Tjernberg (omval), Björn Boström (omval), Francesco Franzé (omval), Pauli Pöllänen (omval), Mikael Smedeby (omval) och Håkan Halén (nyval, tidigare styrelsesuppleant).



Koncernens totala omsättning under 12 månader, fram till och med det kvartal som anges i grafen. För kvartal 3 ingår det förvärvade Metalliset med ca 31 MSEK

MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Omsättning	308,2	239,3	875,1	746,8	984,6
Operativa affärsområdes rörelseresultat	8,9	-2,3	8,2	3,5	-5,2
Affärsutveckling *)	46,6	-2,2	43,3	-13,9	-18,1
Rörelseresultat	55,5	-4,5	51,5	-10,4	-23,3
Kassaflöde från löpande verksamheten	6,1	3,7	-10,6	10,4	23,0
Räntebärande nettoskuld			260,0	156,3	185,9
Soliditet			31%	29%	25%

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

KOMMENTAR FRÅN VD

Under 2015 har vi utvecklat och effektiviserat koncernen och genomfört vårt hittills största förvärv. Vi börjar se resultaten i form av en förbättrad lönsamhet och en starkt finansiell situation. Vi redovisar också en god försäljningstillväxt, även exklusive förvärv och valutaeffekter. HANZA är i dag en av Nordens största aktörer inom tillverkningsindustrin och vi stärker nu vår marknadsposition ytterligare genom nya MIG™-projekt, där vi kombinerar strategisk rådgivning med tillverkning.

Lönsamhetsarbete ger resultat

Vi har under året genomfört en rad aktiviteter. Bland annat har vi sålt en produktionsenhet, avvecklat två produktionsenheter och slutfört förvärvet av Metalliset Oy. Det är glädjande att se resultatet i form av en förbättrad lönsamhet, kvartal för kvartal. För tredje kvartalet, exklusive förvärvet av Metalliset, redovisar Elektronikdivisionen ett rörelseresultat om knappt 5 % och Mekanikdivisionen om drygt 2 %. Orsaken till den lägre lönsamheten inom Mekanikdivisionen är att den i högre grad är exponerad mot Finland och Norge där marknaden utvecklats negativt. Vi kommer att fortsätta vårt metodiska lönsamhetsarbete med oförminskad styrka – nu också med stöd från vårt senaste förvärv.

För att finansiera förvärvet av Metalliset och kapitalisera koncernen genomförde HANZA under augusti sin första företrädesemission. Det var betryggande att konstatera att den snabbt blev övertecknad. Under det tredje kvartalet ökade koncernens egna kapital från 143 MSEK till 258 MSEK och soliditeten ökade från 24 % till 31 %.

Nya försäljningsvolymmer

På sju år har HANZA vuxit till en av Nordens största aktörer inom tillverkningsindustrin, även om konjunkturen stundals varit utmanande. Under 2014 föll försäljningen snabbt och oväntat hos några av våra största kunder i kölvattnet av Ukraina-krisen och oljeprisets halvering. Ett effektivt försäljningsarbete har dock gett HANZA nya volymer, vilket kompletterar de kunder som har en fortsatt låg försäljning. Det är tillfredsställande att åter kunna redovisa en god organisk tillväxt, 13 % exklusive förvärv och valuta för det tredje kvartalet.

HANZA har idag en stark kundbas med kända industrikoncerner, till exempel ABB, Atlas Copco, GE, Saab Defense, Sandvik och Siemens. En styrkefaktor för fortsatt tillväxt är våra nya MIG™-projekt, där vi analyserar produktägarens tillverkningsprocess och erbjuder en strategi för hur den kan förbättras. Här skiljer vi oss avsevärt från klassiska kontraktstillverkare. Genom att vara en industristrateg blir vi också en viktig affärspartner till våra kunder.

Förstärkningar för framtiden

En konkurrenskraftig affärsmodell, en stark kundportfölj och en långsiktig ägarbas är viktiga komponenter för HANZAs fortsatta framgångar. Men vår största tillgång är våra kunniga medarbetare. Vi har rapporterat om nya viktiga rekryteringar och vårt förvärv bidrog också med flera nya kompetenser som snabbt blivit en välkommen del inom HANZA.

Vårt fokus i närtid är att fortsätta effektiviseringsfasen för att förbättra lönsamheten, samt sjösätta våra nya kundprojekt. Nya utmaningar kan förstås dyka upp, men vårt erbjudande och företagskultur stödjer oss i en föränderlig värld. Vi fortsätter arbetet att utvecklas till en ledande industristrateg och tillverkningspartner, och vi har kommit en god bit på väg.

Erik Stenfors, VD

MARKNADSUTVECKLING

Allmänt

Världskonjunkturen är fortsatt osäker, speciellt efter den svårbedömda inbromsningen av den kinesiska ekonomin. Priset på råolja och andra råvaror har fallit kraftigt på senare tid på grund av överkapacitet och en svag omvärldskonjunktur. Under senare tid har vissa tecken på en förbättring av den europeiska ekonomin visat sig, samtidigt som den nordamerikanska marknaden mattats något.

Återhämtningen av svensk ekonomi har dock fortsatt, vilket bl.a. påvisas av Konjunkturinstitutets s.k. barometerindikator, som nådde sin botten vid början av 2015 och som sedan dess ökat. Finland har en fortsatt utmanande konjunktur, efter flera års recession. Landet påverkas bland annat av den svaga utvecklingen i Ryssland och under januari–augusti minskade industriproduktionen med 2,9 procent från året innan, enligt Statistikcentralen i Finland. Norge fortsätter att utvecklas svagt, oljeprisnedgången och den minskade aktiviteten i oljesektorn börjar slå igenom på övriga områden.

HANZA

För HANZA betyder det lägre världsmarknadspriset på råolja och andra råvaror att delar av kundportföljen fortsätter att orderlägga med lägre volymer. För verksamheten i Sverige medför den stärkta konjunkturen dock totalt sett ökade beställningar. I Finland har HANZAs verksamhet sett en fortsatt volymminskning, men den utdragna krisen har medfört möjligheter för s.k. MIG-försäljning.

För enheterna i Europa utanför Norden ser orderläget bra ut. I Kina påverkas beställningsläget negativt av det oroliga konjunkturläget och då kunder därför beslutar att genomföra Backsourcing, det vill säga en återflytt av verksamheter till Europa. Backsourcing kan dock medföra ökad beläggning för HANZAs enheter utanför Norden.

Sammantaget bedöms att framtida beläggning kommer att behöva balanseras mellan enheterna och fortsatt organisk tillväxt i huvudsak åstadkoms genom nya kundkontrakt, snarare än tillväxt i befintlig kundportfölj. Tjänsteprodukten MIG™ bedöms öka i betydelse för fortsatt tillväxt.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet

HANZAs nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 308,2 MSEK. Exklusive förvärvet av Metalliset uppgick nettoomsättningen till 276,8 vilket är 16 % högre än motsvarande period föregående år (239,3). Exklusive valutaförändringar, som påverkat omsättningen positivt med ca 7 MSEK, är omsättningsökningen ca 13 %. 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 55,5 MSEK (-4,5). Exklusive resultatposter kopplade till förvärvet av Metalliset, redovisar HANZA-koncernen en rörelsemarginal om 3,0 %, varvid segmentet Elektronik redovisar 4,6 % och segmentet Mekanik redovisar 2,2 %. Orsaken till den lägre lönsamheten inom segmentet Mekanik är att den i betydligt högre grad är exponerad mot Finland och Norge. HANZAs rörelseresultat har kontinuerligt förbättrats under varje kvartal sedan kvartal 4, 2014, vilket beror på effekter av genomförda effektiviseringsåtgärder. I kvartalets resultat ingår poster av engångskaraktär med 49,3 MSEK (-0,3). Exklusive dessa poster av engångskaraktär och segmentet affärsutveckling är rörelseresultatet för den operativa verksamheten 9,1 MSEK (-2,3).

EBITDA uppgår för det tredje kvartalet till 65,3 MSEK (3,1) för koncernen och 18,7 MSEK (5,3) för den operativa verksamheten (exklusive affärsutveckling och engångsposter), vilket motsvarar en marginal om 6,1 % (2,2). Avskrivningarna uppgår i kvartalet till -9,8 MSEK (-7,6).

Bruttomarginalen i kvartalet uppgår till 40,8% (37,6). Övriga externa kostnader uppgår till 45,8 MSEK (30,4) och har ökat i kvartalet med 15,4 MSEK, medan personalkostnader 69,2 MSEK (56,7) har ökat med 12,5 MSEK. Ökningarna förklaras av förvärvade enheter.

Finansnettot uppgick till -7,5 MSEK (-4,7) i kvartalet. I finansnettot 2014 ingick en förändring av ett konvertibelt lån, vilket påverkade föregående års period positivt med 2,9 MSEK. Resultatet efter finansnettot uppgick till 48,0 MSEK (-9,2). Resultatet efter skatt uppgick till 47,7 MSEK (-9,3).

Niomånadersperioden

För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 875,1 MSEK (746,8). Omsättningen har påverkats av en positiv valutaeffekt om ca 4 % under första halvåret, vilket motsvarar ca 20 MSEK. Rörelseresultatet under samma period uppgick till 51,5 MSEK (-10,4). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med 44,2 MSEK (-3,7). Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick för perioden till 8,2 MSEK (3,5) med en rörelsemarginal på 0,9 % (0,5). På rörelseresultatet har valutan endast en marginell effekt.

EBITDA för niomånadersperioden uppgår till 76,8 MSEK (13,9) för koncernen. Avskrivningarna uppgår för perioden till -25,3 MSEK (-24,3). Bruttomarginalen uppgår till 39,9% (38,4). Finansnetto uppgick till -14,5 MSEK (-8,5) för perioden. Finansnettot för jämförelseperioden 2014 påverkades positivt med 2,9 MSEK genom en förändring av den konvertibla skulden. Resultatet efter finansnettot uppgick till 37,0 MSEK (-18,9). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 36,6 MSEK (-20,1).

Under segmentet Affärsutveckling redovisas kostnader för speciella projekt som ej kopplas till HANZAs normalt pågående operativa verksamhet. Under 2014 utgjordes kostnader 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 förvävsstrategi. Under 2015 har kostnader för affärsutveckling minskat, särskild de som är kopplade till koncernens förvävsstrategi. Under tredje kvartalet har transaktionskostnader för förvärvet av Metalliset och andra poster av engångskaraktär (se särskilt uppställning nedan) påverkat resultatet för affärsutveckling.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde från löpande verksamheten uppgår i kvartalet till 6,1 MSEK (3,7). 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. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -38,4 MSEK (-13,8) i kvartalet, och avser till -36,8 MSEK förvärv av Metalliset Group. Föregående år reglerades tilläggsköpeskilling för förvärvet av Alfaram 9,0 MSEK och i övrigt avser investeringsverksamheten huvudsakligen inköp av materiella anläggningstillgångar.

Likvid från genomförda nyemissioner har i kvartalet förbättrat likviditeten med 49,7 (-) och niomånadersperioden med 62,7 MSEK (24,0). Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår för perioden januari till september till -10,6 MSEK (10,4). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -41,3 MSEK (-27,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen för koncernen uppgick till 826,2 MSEK (525,5), vid kvartalets början 605,5. Koncernens likvida medel uppgår vid periodens utgång till 32,7 MSEK (14,8). Räntebärande nettoskuld uppgick till 260,0 MSEK (156,3). Koncernens eget kapital uppgår till 257,6 MSEK (149,9).

Det förvärvade bolaget Metalliset ingår i koncernen räkenskaper från och med 1 september 2015. För delårsrapporten innebär det att hela balansräkningen konsolideras från och med detta datum, medan endast en månad 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 uppgår till 3,4 (exklusive pro forma; 8,3).

HANZA äger via dotterbolag 437 630 egna aktier. Dessa aktier tas enligt gällande redovisningsregler inte upp som tillgång i koncernens balansräkning.

MEDARBETARE

Under perioden januari till september 2015 har medelantalet anställda inom koncernen ökat till 1 028. Det förvärvade Metalliset Group hade i september 464 anställda. Vid periodens utgång uppgår antal anställda till 1 440, vid årets början var det 983 st.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick i kvartalet till 5,2 MSEK (2,3). Resultatet före skatt uppgick till 4,3 MSEK (1,1). Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari till september 2014 uppgick till 7,3 MSEK (5,3). Inga investeringar har skett i moderbolaget. Dock har ett aktieägartillskott till dotterbolag lämnats under andra kvartalet. Resultatet före skatt uppgick till -1,9 MSEK (4,2).

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 efter den riktade emissionen om 13,0 MSEK i juni 2015 och företrädesemissionen och nyemissionen i augusti 2015 uppgår till 20 613 431 st. Av dessa är 437 630 aktier i HANZA Holding AB som ägs via dotterbolag. Justerat för egna aktier uppgår antalet aktier till 20 175 791. Endast ett aktieslag finns. Erik Penser Bankaktiebolag är bolagets Certified Adviser och agerar även som likviditetsgarant.

Aktien handlas på Nasdaq First North Premier. Segmentet Premier ställer högre krav på företaget gällande informationsgivning och redovisning än First North vanliga regelverk. Segmentet Premier innebär också att bolaget arbetar enligt en högre transparens, vilket förbereder bolaget för en eventuell förflyttning till Nasdaqs huvudlistor. Kursen vid periodens utgång var 6,15 SEK.

	<u>Antal aktier</u>
Ingående balans 2015-01-01	7 643 920
Riktad nyemission juni	1 368 421
Företrädesemission aug	8 574 711
Kvittningsemision aug	<u>3 026 369</u>
Utgående balans 2015-09-30	20 613 421
Egna aktier i dotterbolag	<u>-437 630</u>
Summa	20 175 791

Efter periodens utgång har en emission om 28 758 aktier genomförts som ersättning för garantiåtagande i företrädesemissionen i augusti.

Följande optioner finns i bolaget.

<u>Optioner</u>	<u>Antal</u>	<u>Förfallodatum</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 optioner.

HANZA har den 16 februari 2015 emitterat 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. Konvertibelens 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.

Följande konvertibla lån finns i bolaget.

<u>Konvertibla lån</u>	<u>Löptid</u>	<u>Lånebelopp, MSEK</u>	<u>Teckningskurs, SEK</u>
Utgivna 2012	2015-12-31	10,0	37,91
Utgivna 2015	2016-12-31	4,5	25,39

Teckningskurserna ovan 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 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 Britta Dalunde, Francesco Franzé, och Håkan Halén 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 övrigt har inga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat ägt rum under delårsperioden.

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.

Stockholm den 3 november 2015
På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

Denna delårsrapport 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
		2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	5	875,1	746,8	308,2	239,3	984,6
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-1,8	-11,7	-1,2	-6,8	-5,8
Övriga rörelseintäkter	6	58,6	2,0	56,2	0,0	2,2
Summa intäkter		931,9	737,1	363,2	232,5	981,0
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-523,8	-448,0	-181,3	-142,6	-589,8
Övriga externa kostnader		-117,5	-97,6	-45,8	-30,4	-134,3
Personalkostnader		-209,5	-177,4	-69,2	-56,7	-244,7
Avskrivningar		-25,3	-24,3	-9,8	-7,6	-33,5
Övriga rörelsekostnader		-4,3	-0,3	-1,6	0,2	-2,0
Summa rörelsens kostnader		-880,4	-747,6	-307,7	-237,1	-1 004,3
Rörelseresultat	5	51,5	-10,4	55,5	-4,5	-23,3
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		0,1	2,9	0,1	0,0	3,0
Finansiella kostnader		-14,6	-11,4	-7,6	-4,7	-16,6
Finansiella poster – netto	7	-14,5	-8,5	-7,5	-4,7	-13,6
Resultat före skatt		37,0	-18,9	48,0	-9,2	-36,9
Inkomstskatt		-0,4	-1,2	-0,3	-0,1	3,3
Periodens resultat		36,6	-20,1	47,7	-9,3	-33,6
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Valutakursdifferenser		-1,1	3,3	3,3	0,7	6,9
Övrigt totalresultat för perioden		-1,1	3,3	3,3	0,7	6,9
Summa totalresultat för perioden		35,5	-16,8	51,0	-8,6	-26,7

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	4,09	-2,82	3,89	-1,24	-4,62
Resultat per aktie efter utspädning	4,09	-2,82	3,89	-1,24	-4,62
Vägt genomsnittligt antal aktier	8 956 965	7 122 012	12 260 654	7 486 811	7 273 127

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill		143,9	127,9	144,8
Övriga immateriella tillgångar		0,7	1,1	0,7
Summa immateriella tillgångar		144,6	128,9	145,5
Summa materiella anläggningstillgångar		250,3	122,4	129,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,4	-	0,2
Uppskjutna skattefordringar		13,1	7,0	13,3
Summa anläggningstillgångar		408,4	258,3	13,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		275,7	180,0	202,3
Kundfordringar		69,9	50,7	38,7
Övriga fordringar		29,5	6,9	7,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,0	14,8	9,6
Likvida medel		32,7	14,8	31,8
Summa omsättningstillgångar		417,8	267,2	289,9
SUMMA TILLGÅNGAR		826,2	525,5	578,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i MSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		257,6	149,9	146,3
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	4	81,6	47,3	22,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder		24,8	31,2	32,3
Konvertibelt lån		4,5	-	-
Ej räntebärande långfristiga skulder		7,7	7,8	7,3
Summa långfristiga skulder		118,6	86,3	61,6
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	4	69,9	47,6	71,1
Skulder till kreditinstitut		59,7	23,9	53,5
Konvertibelt lån		9,8	8,7	9,0
Övriga räntebärande skulder		42,4	12,3	29,8
Leverantörsskulder		183,3	129,4	138,6
Övriga skulder		26,8	20,0	21,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		58,1	47,3	46,5
Summa kortfristiga skulder		450,0	289,3	370,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		826,2	525,5	578,0
Eget kapital per aktie vid periodens utgång		12,77	20,02	18,46
Antal aktier vid periodens utgång		20 175 791	7 486 919	7 926 919
Beräknat på antal aktier justerat för innehav av egna aktier och omräknat historiskt antal aktier med anledning av fondemissions-elementet 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				36,6	36,6
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-1,1		-1,1
Summa totalresultat			-1,1	36,6	35,5
Personaloptioner		0,4			0,4
Nyemission	1,3	80,0			81,3
Emissionskostnader		-6,0			-6,0
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital					
kapital	1,3	74,4	-	-	75,7
Utgående balans per 30 september 2015	2,1	292,5	6,8	-43,8	257,6
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					
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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - sep	Jan - sep	Jul - sep	Jul - sep	Jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	37,0	-18,9	48,0	-9,3	-36,9
Avskrivningar	25,3	24,3	9,8	7,6	33,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-56,4	-2,1	-56,0	1,5	-1,2
Betald inkomstskatt	-2,0	-5,2	-1,0	-0,4	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	3,9	-1,9	0,8	-0,6	-6,6
Summa förändring av rörelsekapital	-14,5	12,3	5,3	4,3	29,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,6	10,4	6,1	3,7	23,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Företagsförvärv	-36,8	-9,0	-36,8	-9,0	-15,7
Investeringar i anläggningstillgångar	-4,5	-18,0	-1,6	-4,8	-24,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41,3	-27,0	-38,4	-13,8	-39,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	62,7	24,0	50,3	0,0	24,0
Förändring av lån	-9,5	-18,3	-16,8	-11,7	-0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53,2	5,7	33,5	-11,7	23,7
Minskning/ökning av likvida medel	1,3	-10,9	1,2	-21,8	7,0
Likvida medel vid periodens början	31,8	25,5	30,8	36,4	25,5
Kursdifferenser i likvida medel	-0,4	0,2	0,7	0,2	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	32,7	14,8	32,7	14,8	31,8

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan - sep 2015	Jan - sep 2014	Jul - sep 2015	Jul - sep 2014	Jan - dec 2014
Rörelsens intäkter		7,3	5,3	5,2	2,3	3,4
Rörelsens kostnader		-7,7	-7,3	-2,3	-1,7	-8,7
Rörelseresultat		-0,4	-2,0	2,9	0,6	-5,3
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		-2,9	-	-	-	-0,7
Nedskrivningar av fordringar som är anläggningstillgångar		-	-	-	-	-18,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3,7	6,7	1,3	0,2	8,2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2,3	-0,5	0,1	0,3	-0,8
Summa resultat från finansiella poster		-1,5	6,2	1,4	0,5	-11,3
Resultat efter finansiella poster		-1,9	4,2	4,3	1,1	-16,6
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-2,0
Resultat före skatt		-1,9	4,2	4,3	1,1	-18,6
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-1,9	4,2	4,3	1,1	-18,6

Resultat från andelar i koncernföretag -2,9 MSEK avser nedskrivning av lämnat aktieägartillskott till dotterbolag.

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	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		312,7	223,1	231,9
Summa anläggningstillgångar		312,7	223,1	231,9
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		3,4	3,5	2,7
Likvida medel		0,3	2,4	0,0
Summa omsättningstillgångar		3,7	5,9	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR		316,4	229,0	234,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		276,7	217,1	202,9
Avsättningar		8,0	-	8,1
Långfristiga skulder		3,8	-	8,7
Kortfristiga skulder		27,9	11,9	14,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		316,4	229,0	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 – sep 2015			Jan – sep 2014		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	510,6	-9,4	501,2	448,5	-4,9	443,6
Elektronik	401,2	-27,3	373,9	324,8	-21,6	303,2
Summa	911,8	-36,7	875,1	773,3	-26,5	746,8

	Jul – sep 2015			Jul – sep 2014		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	194,9	-4,8	190,1	140,5	-1,9	138,6
Elektronik	124,9	-6,8	118,1	107,2	-6,5	100,7
Summa	319,8	-11,6	308,2	247,7	-8,4	239,3

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

	Jan-sep 2015	Jan--sep 2014	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-dec 2014
Mekanik	-5,2	-2,5	3,5	-3,3	-12,1
Elektronik	13,4	6,0	5,4	1,0	6,9
Affärsutveckling	43,3	-13,9	46,6	-2,2	-18,1
Summa	51,5	-10,4	55,5	-4,5	-23,3
Finansiella poster – netto	-14,5	-8,5	-7,5	-4,7	-13,6
Resultat före skatt	37,0	-18,9	48,0	-9,2	-36,9

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014
Engångsposter				
Intäktsredovisning negativ goodwill	50,2	-	50,2	-
Omvärdering tilläggslikvid	4,8	-	4,8	-
Transaktionskostnader Metalliset	-2,4	-	-2,4	-
Omstrukturering Sverige & Finland	-8,4	-	-3,3	-
Börsnoteringskostnader 2014	-	-3,7	-	-0,3
Summa	44,2	-3,7	49,3	-0,3
Segment justerat				
Mekanik	-1,8	-2,5	3,5	-3,3
Elektronik	15,1	6,0	5,4	1,0
Summa	13,3	3,5	8,9	-2,3
Affärsutveckling	-6,0	-10,2	-2,7	-1,9
Summa	7,3	-6,7	6,2	-4,2
Engångsposter	44,2	-3,7	49,3	-0,3
Rörelseresultat	51,5	-10,4	55,5	-4,5
Finansiella poster – netto	-14,5	-8,5	-7,5	-4,7
Resultat före skatt	37,0	-18,9	48,0	-9,2

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Jul – sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-dec 2014
Intäkt negativ goodwill	50,2	-	50,2	-	-
Omvärdering tilläggslikvid	4,8	-	4,8	-	-
Övriga poster	3,6	2,0	1,2	0,0	2,2
Summa	58,6	2,0	56,2	0,0	2,2

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader – Finansnetto

	Jan - sep 2015	Jan - sep 2014	Jul - sep 2015	Jul - sep 2014	Jan - dec 2014
Finansiella intäkter					
Ränteintäkter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Kapitalvinst konvertibel	-	2,9	-	-	2,9
	0,1	2,9	0,1	0,0	3,0
Finansiella kostnader					
Räntekostnader	-12,4	-11,0	-4,6	-3,7	-13,8
Övriga finansiella poster	-2,2	-0,4	-3,0	-1,0	-2,8
	-14,6	-11,4	-7,6	-4,7	-16,6
Summa finansiella poster - netto	-14,5	-8,5	-7,5	-4,7	-13,6

Not 8 Företagsförvärv

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

HANZA har upprättat en preliminär förvärvsanalys baserad på Metallisets balansräkning per 2015-08-31. Då köpeskillingen understiger det egna kapitalet i Metalliset uppstår en negativ goodwill. Efter att den negativa goodwillen konstaterades har en genomgång och bedömning skett av att alla förvärvade tillgångar och alla övertagna skulder blivit korrekt identifierade. Inga nedskrivningsbehov på de förvärvade tillgångar har identifierats. Likaså har inga immateriella anläggningstillgångar identifierats. Till följd av det har den negativa goodwillen om 50,2 MSEK intäktsredovisats som en övrig rörelseintäkt.

Metalliset Group med säte i Heinävesi, Finland och dotterbolag i Estland, Tjeckien, Kina och Finland 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. Tilläggsköpeskillingen baseras på utvecklingen under 2015. Under september 2015 har Metalliset Group omsatt drygt 31 MSEK med ett operativt rörelseresultat om ca 1,9 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 Hanz	18,6
Villkorad köpeskilling, verkligt värde	4,7
Summa köpeskilling	70,8

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Materiella anläggningstillgångar	142,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,3
Varulager	66,7
Kundfordringar och andra fordringar	28,4
Likvida medel	10,7
Leverantörsskulder och andra skulder	-42,5
Upplåning	-85,5
Summa identifierbara nettotillgångar	121,0
Negativ goodwill	-50,2
Summa tillförda nettotillgångar	70,8

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 nettoomsättning på 1 098 MSEK.

Not 9 Händelser efter balansdagen

- Den 16 oktober sålde HANZA en mindre fabrik i norra Finland som en del av bolagets strategi att renodla fabriksstrukturen för att fokusera på medelstora och stora kunder. Köpare är det finska mekaniktillverkaren Laser Steel. Affären skedde genom en inkråmsaffär och påverkar endast HANZA koncernens omsättning och resultat marginellt
- Under oktober genomfördes en kvittningsemission i syfte att reglera den fordran som uppstod till garantier som begärt garantiersättning i aktier
- Den 23 oktober hölls en extra bolagsstämma, vilken beslutade att styrelsen ska bestå av sex ledamöter, utan suppleanter, enligt följande: Per Tjernberg (omval), Björn Boström (omval), Francesco Franzé (omval), Pauli Pöllänen (omval), Mikael Smedeby (omval) och Håkan Halén (nyval, tidigare styrelsesuppleant)

NYCKELTAL

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
EBITDA %	8,8%	1,9%	1,0%
Rörelsemarginal %	5,9%	-1,4%	-2,4%
Operativt justerat EBIT MSEK	8,2	3,5	-5,2
Operativt justerat EBIT %	0,9%	0,5%	-0,5%
Operativt kapital MSEK	517,2	306,2	332,2
Räntabilitet på operativt kapital %	1,9%	1,1%	-1,6%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	2,1	2,4	3,1
Räntebärande skulder MSEK	292,7	171,1	217,7
Nettoskuldsettningsgrad	1,0	1,0	1,3
Soliditet %	31,2%	28,5%	25,3%

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké avseende perioden januari-december 2015: 16 februari 2016

Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2016: 10 maj 2016

Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2016: 26 augusti 2016

Delårsrapport avseende perioden januari-september 2016: 1 november 2016

Årsstämma: 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

Nettoskulsättningsgrad 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 leverera 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, Slovakien 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.