



Bokslutskommuniké 2019



En stark plattform för framtiden

FJÄRDE KVARTALET (1 oktober – 31 december 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 547,9 MSEK (432,8).
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 11,7 MSEK (-1,1). Resultatet belastas med direkta kostnader om ca -4,8 MSEK (-14,0) hänförliga till avveckling av en enhet i Kina, förvärv, integration och återföring av övervärden i balansräkning vid förvärvet av RITTER. Justerat för dessa engångsposter uppgår EBITA till 16,5 MSEK (12,9). EBIT uppgick till 8,1 MSEK (-3,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,5 MSEK (-9,7), vilket motsvarar 0,16 SEK per aktie (-0,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,9 MSEK (39,8).

HELÅRET (1 januari – 31 december 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 067,7 MSEK (1 810,6).
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 67,9 MSEK (61,3). Resultatet belastas med direkta kostnader om ca 18,2 MSEK (17,3) hänförliga till notering på Nasdaqs huvudlista, avveckling av en enhet i Kina, förvärv, integration och återföring av övervärden i balansräkningen vid förvärvet av RITTER. Justerat för dessa engångsposter uppgår EBITA till 86,1 MSEK (78,6). EBIT uppgick till 56,8 MSEK (54,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 23,6 MSEK (20,8), vilket motsvarar 0,73 SEK per aktie (0,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 122,0 MSEK (113,5).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅR 2019

- **Notering**

Den 25 mars noterades HANZAs aktie på NASDAQ Stockholms huvudlista, efter att tidigare varit listad på First North. Noteringen skedde utan kapitalanskaffning eller emission av nya aktier.

- **Förvärv**

- Den 31 januari förvärvades Toolfac Oy, en högteknologisk finsk tillverkare med fokus på skärande bearbetning, med en produktionsanläggning i Iisalmi, Finland, samt ca 60 anställda. Köpeskillingen uppgick till 34 MSEK och utgjordes av en kontantdel och en aktiedel samt en tillkommande tilläggsköpeskillning. Under året har Toolfac integrerats i HANZAs tillverkningskluster i Finland.
- Den 25 juli förvärvades RITTER-koncernen, en tysk tillverkare med produktionsanläggningar i Tyskland och Tjeckien och sammanlagt ca 290 anställda. Bolaget tillförde även en utvecklingsavdelning till HANZA. Köpeskillingen uppgick till 12 MEUR och utgjordes av en kontantdel och en aktiedel. Under året har RITTER integrerats i HANZAs tillverkningskluster i Centraleuropa.

För förvärvens finansiella påverkan, se Marknadsutveckling samt Omsättning och resultat nedan.

- **Kunder**

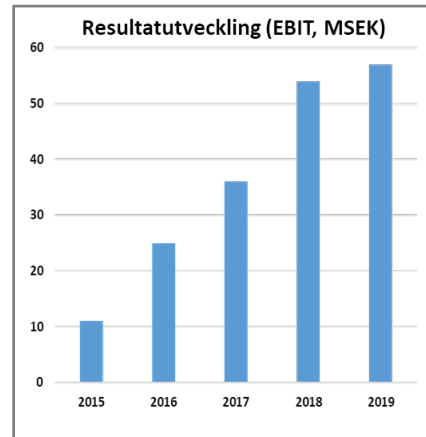
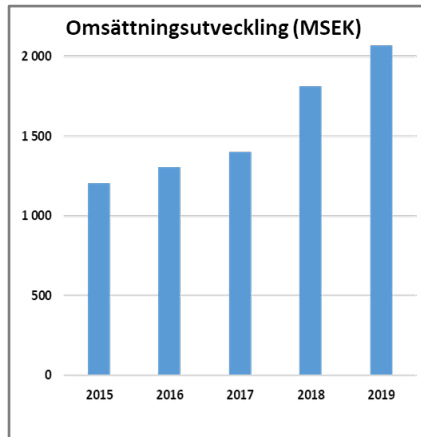
Under år 2019 vann HANZA nya kunder och tillverkningskontrakt, bland annat tecknade HANZA i februari ett globalt tillverkningsavtal med Epiroc avseende leveranser av monterad mekanik och delsystem till företagets maskiner för gruvindustrin. Även samarbetet med existerande kunder breddades, bland annat då HANZA i april fördjupade samarbetet med medicinteknikföretaget Getinge genom tillverkning av monterade mekanikdetaljer till bolagets ventilatorer och anestesimaskiner. I juni utnämndes HANZA till Supplier of the Year av den multinationella koncernen 3M vid en leverantörskonferens i Schweiz.

- **Utveckling av HANZAs tillverkningskluster**

HANZA har under år 2019 startat och genomfört flera viktiga utvecklingsprojekt för koncernens tillverkningskluster, bland annat:

- I Finland genomfördes ett effektiviseringsprojekt, efter förvärvet av Toolfac, varvid HANZAs enhet i Tammerfors flyttades och integrerades med koncernens övriga verksamhet.
- I Centraleuropa genomfördes ett samordningsprojekt, efter förvärvet av RITTER, varvid HANZAs tidigare tjeckiska enhet i Kunovice (tunnplåtsmekanik) organisatoriskt samordnades med den förvärvade enheten i Zabreh (kablageproduktion och avancerad slutmontering). Även den nya enheten i Remscheid, Tyskland, integrerades med HANZA koncernen.
- I Baltikum genomfördes ett större effektiviseringsprogram med uppgradering av maskinpark, renovering av byggnader mm.
- I Kina beslutade HANZA att utveckla verksamheten i Ma'anshan för att koncentrera koncernens verksamhet i Kina till Suzhou. Detta sker i samband med att HANZA kommit överens med en tysk kund om att flytta viss tillverkning till HANZAs fabrik i Suzhou.

FEMÅRSÖVERSIKT



Under år 2019 påverkas resultatet negativt med kostnader av engångskaraktär om 18,2 MSEK (17,3). Rörelseresultatet för år 2015 anges exklusive en positiv engångspost avseende negativ goodwill, vilken uppstod vid förvärvet av bolaget Metalliset. Inklusive denna engångspost är rörelseresultatet 51,1 MSEK för år 2015.

MSEK	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Nyckeltal enligt IFRS				
Nettoomsättning	547,9	432,8	2 067,7	1 810,6
Rörelseresultat (EBIT)	8,1	-3,1	56,8	54,1
Avskrivning immateriella tillgångar	-3,6	-2,0	-11,1	-7,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	8,9	39,8	122,0	113,5
Alternativa nyckeltal				
Operativa segmentens EBITA	13,0	1,3	83,6	71,3
Affärsutvecklingssegmentets EBITA	-1,3	-2,4	-15,7	-10,0
EBITA	11,7	-1,1	67,9	61,3
Rörelsemarginal (EBITA)	2,1%	-0,3%	3,3%	3,4%
Räntebärande nettoskuld *)	543,3	264,7	543,3	264,7
Operativ nettoskuld	350,2	260,2	350,2	260,2
Soliditet *)	32,7%	37,5%	32,7%	37,5%

De alternativa nyckeltalen ovan anses relevanta då de ger en bild av HANZAs operativa lönsamhet, omfattningen av extern finansiering samt bolagets finansiella risk. Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal finns publicerade på bolagets hemsida.

*) Den räntebärande nettoskulden har ökat med 79,7 MSEK per den 1 januari 2019 på grund av implementationen av IFRS 16, där operationella leasingsskulder inkluderas i balansräkningen. Detta medförde även att soliditeten vid årets ingång minskade med 2,6 procentenheter, se not 2. Den räntebärande nettoskulden ökade med 246,8 MSEK i samband förvärvet av RITTER i juli varav 35,7 MSEK är hänförliga till operativa leasingsskulder enligt IFRS 16

KOMMENTAR FRÅN VD

År 2019 genomförde vi en omfattande utveckling av koncernen och uppnådde flera viktiga verksamhetsmål: Vi tog nästa steg i Finland genom att förvärva ett högteknologiskt bolag inom skärande bearbetning, HANZA godkändes för notering på NASDAQs huvudlista – en kvalitetsstämpel för vår koncern – och vi utförde ett omfattande arbete för att vidareutveckla våra tillverkningskluster. Vidare nådde vi en milstolpe den 25 juli 2019, då vi etablerade HANZA i Tyskland genom förvärvet av RITTER Elektronik. Efter förvärvet har ett omfattande integrationsarbete genomförts, med väsentliga kostnader, men vi kan i denna rapport ändå bekräfta att vi följer den finansiella bedömning som vi presenterade i september 2019.

HANZA i Tyskland

Vårt erbjudande bygger på att effektivisera kundernas tillverkningsprocess, vilket bland annat reducerar antalet leverantörer och tar bort onödiga frakter. Det ger ökad tillväxt och lönsamhet, samt minskad påverkan på miljön. Vår modell är produktberoende – vi tillverkar allt från små enheter som kompasser, till stora enheter som transportband till gruvindustrin som väger åtskilliga ton. Gemensamt är att tillverkningen är kundspecifik och sker i små till medelstora volymer.

Därför är lanseringen av HANZAs koncept i Tyskland viktig. Inte bara för att det är Europas största ekonomi, utan också för att marknaden passar HANZAs affärsmodell, då den inhemska tillverkningsindustrin främst är inriktad på stora volymer uppdelade per klassisk tillverkningsteknologi. Vår modell är mindre konkurrensutsatt än traditionell komponenttillverkning och vår inledande marknadsbearbetning har fått ett bra gensvar.

HANZAs unika rådgivningstjänster kommer också att vara betydelsefulla i Tyskland och understödjas av den produktutvecklingskompetens vi förvärvat via RITTER. Vi har redan kommit överens med en kund att flytta viss tillverkning från Tyskland till HANZAs fabrik i Suzhou, Kina, för att vara närmare slutmarknaden



HANZA kompletterade 2019 sitt erbjudande med att även erbjuda produktutveckling. Bilden ovan visar en prisvinnande produkt för att blanda och färdigställa salvor, helt utvecklad av HANZA åt en kund vars slutmarknad är tyska apotek.

Finansiell utveckling

Under 2019 nådde vi för första gången en försäljning över 2 miljarder SEK, vilket i sig också är en milstolpe, men mer betydelsefullt är förstås lönsamheten, där ett högre kundvärde ger en högre marginal än vid klassisk kontraktstillverkning. Dock pågår en rad utvecklingsprojekt, som är delar av det vi kallar Strategi 2022, varför det kan vara svårt att följa lönsamheten i den underliggande affären på koncernnivå. Utöver förvärv och notering har vi genomfört en översyn av koncernens fem tillverkningskluster, bland annat genom att samordna våra IT-system och genom separata projekt i Finland, Estland och Tjeckien. Vi beslutade också att fokusera vår verksamhet i Kina till vår produktionsenhet i Suzhou, i nära samarbete med våra kunder.

För att beskriva hur dessa omfattande aktiviteter påverkar koncernen kostnadsmässigt gjorde vi i september förra året (efter etableringen i Tyskland) en finansiell bedömning för resultatet under andra halvåret 2019, efter kostnader av engångskaraktär: segment Övriga världen ska uppnå en svagt positiv marginal och segment Norden ska uppnå en marginal som överstiger 6 %. Vi ser att utfallet i denna rapport ligger i linje med vår bedömning.

Vidare är det värt att repetera vårt kontinuerliga fokus på kassaflöde, vilket möjliggör expansion, amorteringar, investeringar, förvärv och utdelningar. Det är därför glädjande att återigen presentera ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under 2019; 122,0 MSEK (113,5). HANZA fortsätter att vara finansiellt starkt.

HANZA i framtiden

HANZA ska vara ett stabilt växande bolag, både omsättningsmässigt och lönsamhetsmässigt. Koncernens lönsamhetsmål om 6 % EBIT står fast, även om vi infört resultatmättet EBITA för att synliggöra lönsamhetsutvecklingen på ett mer jämförbart sätt.

Ett annat viktigt mål är att HANZA ska vara ett transparent bolag. De aktiviteter som vi genomförde under 2019 har aviserats redan i tidigare delårsrapporter. På samma sätt aviserar vi nu en inriktning på att under 2020 växa med befintlig verksamhet. Det betyder att vi kommer att arbeta med nya kundkontrakt, effektivisera vår verksamhet och, sist men inte minst, utveckla vår organisation efter våra senaste förvärv.



Några bilder från 2019, från vänster: Förvärv av det högteknologiska bolaget Toolfac i Finland; HANZAs ledningsgrupp öppnar handeln på NASDAQ; HANZA tar emot pris för Årets Leverantör från 3M; förvärv av RITTER-koncernen med fabriker i Tyskland och Tjeckien.

MARKNADSUTVECKLING

HANZAs kundmarknader är efter förvärvet av RITTER huvudsakligen Norden och Tyskland. Kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Genom att HANZAs kunder har en bred branschspridning, återspeglas normalt konjunkturen i HANZAs försäljning. Dock har nya möjligheter till marknadsandelar visat sig för HANZA även under lågkonjunktur, drivet av kunder som får ett omedelbart behov av att effektivisera tillverkningskedjan.

Konjunkturinstitutet skriver i sin senaste prognos (januari 2020) om ljusare signaler från tillverkningsindustrin. Konjunkturen har varit svag i Tyskland under år 2019, men inköpsindex i Tyskland ökade i januari. Å andra sidan har Coronaviruset skapat osäkerhet och kan bland annat påverka tillgången på komponenter, främst så kallade mönsterkort för kretskortstillverkning. Sammantaget ser HANZA dock att den underliggande efterfrågan fortsatt följer förväntan.

HANZA lämnar inga prognoser, men konstaterar att bolaget har ett bra utgångsläge för att fortsatt erhålla nya marknadsandelar med hjälp av bolagets tillverkningskoncept, med etableringen i Tyskland och med den nya kompetensen inom produktutveckling. Tullar, transportkostnader, leveranstider, miljöaspekter med mera har under senaste tiden också drivit allt fler europeiska tillverkande företag till så kallad "backsourcing" från Kina (produktion för Europa återvänder till Europa), vilket kan ge nya möjligheter till marknadsandelar för HANZA.

Koncernens tillväxtmål är en genomsnittlig omsättningsökning om lägst 10 % per år över en konjunkturcykel, vilket mäts som nettoförändringen, det vill säga summan av tillkommande volymer från nya kunder, företagsförvärv, avvecklade volymer och valutaförändringar.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 547,9 MSEK (432,8). Valutakurser har påverkat omsättningen positivt med ca 9 MSEK. Under fjärde kvartalet 2019 uppvisar segment Norden en omsättning på 232,3 MSEK (227,3), en ökning med 2 %. Segment Övriga världen uppvisar en omsättning på 315,6 MSEK (205,5), en ökning med 54 %.

Utöver nyförsäljning har omsättningen ökat genom under år 2019 genomförda förvärv, och minskat genom att HANZA under 2018 beslutade att säga upp ett avtal med en större, icke-strategisk kund. Exklusive nyförsäljning påverkar dessa händelser koncernens årsomsättning positivt med ca 430 MSEK, jämfört med omsättningen under år 2018, med full effekt från och med det fjärde kvartalet 2019. Segmenten påverkas även av att volymer flyttats från segment Norden till segment Övriga världen efter integrationen av koncernens enhet i Tammerfors, Finland.

EBITDA för kvartalet uppgick till 36,0 MSEK (11,7), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,6 % (2,7). Avskrivningarna under perioden uppgick till 27,9 MSEK (14,8), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 3,6 MSEK (2,0) och nyttjanderättstillgångar som tillkommit vid övergång till IFRS 16 (se not 2) med 6,3 MSEK (-). Införandet av IFRS 16 har haft en marginell effekt på rörelseresultatet då det har minskat övriga externa kostnader med 6,6 MSEK och ökat avskrivningarna med 6,3 MSEK, vilket påverkar EBITDA positivt med 6,6 MSEK och förbättrar EBITDA-marginalen med 1,2 procentenheter (se vidare not 2).

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 11,7 MSEK (-1,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,1 % (-0,3). Rörelsemarginalen påverkas marginellt av valutakurseffekter. EBITA-marginalen i Norden uppgår till 4,0 % (7,1), vilket är en för segmentet låg nivå, som dock förklaras av planerade aktiviteter och stängningar av fabriker kring helgdagarna för jul- och nyårshelgen 2019. För andra halvåret uppgår EBITA marginalen till 6 % vilket var i enlighet med den guidning som bolaget gav i september 2019. I segmentet Övriga världen uppgår EBITA-marginalen till 1,1 % (-7,2), vilket är en för koncernen låg marginal och förklaras av extra kostnader för de effektiviserings och utvecklingsprojekt som HANZA genomfört under år 2019. Även för detta segment uppnåddes den marginal som bolaget guidat om.

Under segmentet Affärsutveckling redovisas kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet, såsom förvärv, avyttringar, noteringskostnader, utveckling av tjänsteprodukter mm. Under det fjärde kvartalet uppgick EBITA för segment Affärsutveckling till -1,3 MSEK (-2,4).

Koncernens EBIT uppgick till 8,1 MSEK (-3,1). Bruttomarginalen uppgick till 47,4 % (43,2). Övriga externa kostnader uppgick till 67,3 MSEK (65,0) och personalkostnader uppgick till 154,8 MSEK (110,0). Förändringen av bruttomarginal och ökade kostnader är kopplat till de förvärvade bolagen.

Finansnettot uppgick till -5,1 MSEK (-4,8). Av detta uppgår räntenettot till -3,9 MSEK (-3,2). De ökade räntekostnaderna är hänförliga till den ökade nettoskulden till följd av förvärvet av RITTER och Toolfac samt införande av IFRS 16 (se not 2). Valutakursvinster och förluster netto uppgick till +0,1 MSEK (-0,4). Övriga finansiella kostnader uppgick till -1,3 MSEK (-1,2).

Resultatet före skatt uppgick till 3,0 MSEK (-7,9). Resultatet efter skatt uppgick till 5,5 MSEK (-9,7). Den positiva skatten förklaras i not 7 nedan. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgår för kvartalet till 0,16 SEK (-0,33).

Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 2 067,7 (1 810,6). Segment Norden ökade till 966,6 MSEK (910,4). Segment Övriga världen ökade till 1 101,0 MSEK (900,5). Omsättningen har ökat genom förvärv och nya kunder och kontrakt, samt minskat genom avslutade projekt. Även flytt av kunder mellan segmenten påverkar, se ovan. Valutaeffekten är positiv och uppgår till ca 44 MSEK.

EBITDA uppgick till 149,0 MSEK (113,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,2 % (6,3). Avskrivningarna under perioden uppgick till 92,2 MSEK (59,1), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 11,1 MSEK (7,2) och nyttjanderättstillgångar som tillkommit vid övergång till IFRS 16 (se not 2) med 25,0 MSEK (-). Införandet av IFRS 16 har haft en marginell positiv effekt på rörelseresultatet, genom minskade övriga externa kostnader med 26,1 MSEK och ökade avskrivningarna med 25,0 MSEK, vilket påverkar EBITDA positivt med 26,1 MSEK och förbättrar EBITDA-marginalen med 1,3 procentenheter (se not 2). Bruttomarginalen uppgick till 45,8 % (44,5).

Koncernens EBITA uppgick för helåret till 67,9 MSEK (61,3), motsvarande en marginal om 3,3 % (3,4). Norden redovisar ett EBITA om 62,7 MSEK (67,4), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,5 % (7,4). Segment Övriga världen uppvisar ett EBITA om 20,9 MSEK (3,9), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 1,9 % (0,4). Affärsutvecklingssegmentets EBITA uppgick under året till -15,7 MSEK (-10,0) och innefattar främst kostnader för listbytesprocessen och förvärvskostnader för Toolfac och RITTER.

Koncernens EBIT uppgick till 56,8 MSEK (54,1). Finansnettot uppgick till -24,5 MSEK (-24,9). Av detta uppgår räntenettot till -18,1 MSEK (-14,1). Förändringen av räntenettot beror i huvudsak på den ökade nettoskulden till följd av förvärven av Toolfac och RITTER samt övergången till IFRS 16 (se not 2). Valutakursvinster och förluster netto uppgick till -1,2 MSEK (-6,4). Övriga finansiella kostnader uppgick till -5,2 MSEK (-4,4).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt positivt och uppgick under det fjärde kvartalet till 8,9 MSEK (39,8). För helåret uppgick det till 122,0 MSEK (113,5). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -26,0 MSEK (33,5) under fjärde kvartalet och -5,6 MSEK (27,8) för helåret.

Sammanläggning av produktionsenheter ("Klusterbildning") minskar kapitalbindningen över tid och leder också till lägre investeringsbehov.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i fjärde kvartalet till -10,3 MSEK (-20,0) varav investeringar i anläggningstillgångar -10,3 MSEK netto. För hela året uppgick kassaflödet från investeringar i anläggningstillgångar till netto -48,0 MSEK (-44,7) samt förvärv av dotterbolag -89,4 MSEK (-144,4).

Totala investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick i kvartalet till 13,2 MSEK (18,2) och för helåret till 63,4 MSEK (59,5). Skillnaden mot kassaflöden beror på investeringar i maskiner och inventarier via leasing.

Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick för fjärde kvartalet till -32,4 MSEK (-14,4) och består av upptagna lån och amorteringar. Under hela året uppgick kassaflödet från finansieringsverksamhet till 5,1 MSEK (95,1). I upplåningen ingår förvärvslån om 92,2 MSEK i samband med förvärven av Toolfac och RITTER. Förvärven finansierades även med riktade nyemissioner till säljarna om sammanlagt 64,4 MSEK, efter transaktionskostnader.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 497,7 MSEK (410,5) och soliditeten till 32,7 % (37,5). Balansomslutningen uppgick till 1 522,7 MSEK (1 096,1). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 66,7 MSEK (77,5). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 543,3 MSEK (264,7) och har under det fjärde kvartalet minskat med 14,3 MSEK.

Implementationen av IFRS 16 per 1 januari 2019 försämrade soliditeten med 2,6 procentenheter och ökade den räntebärande nettoskulden med 79,7 MSEK (se not 2). Vid förvärvet av RITTER tillkommer ytterligare 35,7 MSEK i skulder hänförliga till IFRS 16.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning om 0,25 (0,25) kronor per aktie för verksamhetsåret 2019, vilket motsvarar 8,5 MSEK.

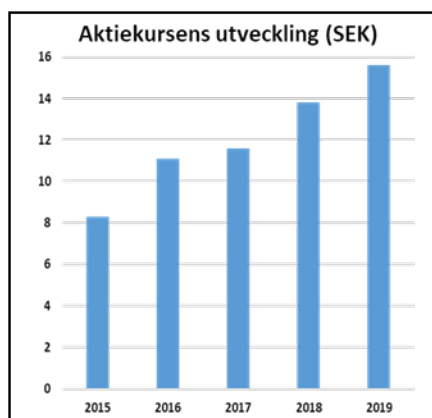
AKTIEN

Vid årets ingång uppgick antalet aktier till 29 869 718 och aktiekapitalet med 2 986 972 SEK.

- En mindre återstående del av optionsprogrammet registrerades i början av januari 2019, varvid antal aktier ökade med 110 210 och aktiekapitalet med 11 021 SEK.
- Den 31 januari 2019 förvärvades Toolfac, där del av köpeskillingen utgjordes av aktier, varvid antalet aktier ökade med 1 000 000 och aktiekapitalet ökade med 100 000 SEK.
- Den 25 juli förvärvades RITTER, där del av köpeskillingen utgjordes av aktier, varvid antalet aktier ökade med 3 000 000 och aktiekapitalet ökade med 300 000 SEK.

Antalet aktier uppgår därefter till 33 979 928 och aktiekapitalet till 3 397 993 SEK. Vid utgången av år 2019 var HANZA aktiens kurs 15,65 SEK (13,85)

FEMÅRSÖVERSIKT



HANZA-aktiens kurs per sista handelsdag

MEDARBETARE

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 752 (1 412). Vid periodens utgång uppgick antal anställda till 1 771, vid årets början var antalet 1 514. Av de anställda vid periodens utgång har 340 tillkommit genom förvärv.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning består enbart av intäkter från koncernföretag och uppgick under kvartalet till 4,1 MSEK (8,6) och för helåret till 21,5 MSEK (19,8). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (7,3) och för helåret till 4,1 MSEK (4,9). Inga investeringar har skett i moderbolaget under kvartalet.

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 2018. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2018 upprättades.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet har det inte förelegat några transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som påverkat koncernens ställning och resultat, utöver sedvanliga utbetalningar av styrelsearvoden till styrelsen och löner till bolagets ledning.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stocksund den 18 februari 2020

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Nettoomsättning	4	547,9	432,8	2 067,7	1 810,6
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-9,1	-8,1	-15,5	-9,6
Råvaror och förnödenheter		-279,2	-237,9	-1 105,5	-996,1
Övriga externa kostnader		-67,3	-65,0	-262,6	-248,4
Personalkostnader		-154,8	-110,0	-535,5	-445,7
Avskrivningar		-27,9	-14,8	-92,2	-59,1
Övriga rörelseintäkter	5	3,7	2,4	8,6	9,4
Övriga rörelsekostnader	5	-5,2	-2,5	-8,2	-7,0
Rörelseresultat	4	8,1	-3,1	56,8	54,1
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		0,1	-	0,5	-
Finansiella kostnader		-5,2	-4,8	-25,0	-24,9
Finansiella poster – netto	6	-5,1	-4,8	-24,5	-24,9
Resultat före skatt		3,0	-7,9	32,3	29,2
Inkomstskatt	7	2,5	-1,8	-8,7	-8,4
Periodens resultat		5,5	-9,7	23,6	20,8

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	-0,33	0,73	0,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	-0,33	0,73	0,74

Antalet aktier före och efter utspädning framgår av not 8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Periodens resultat		5,5	-9,7	23,6	20,8
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av ersättningar efter avslutad anställning		3,6	-	3,6	-
Skatt på poster som inte ska återföras i resultaträkningen		-1,1	-	-1,1	-
Summa poster som inte ska återföras i resultaträkningen		2,5	-	2,5	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		-10,1	-0,7	3,6	12,9
Valutakursdifferens på förvärsslån		1,9	-	1,3	-
Skatt på poster som senare kan återföras i resultaträkningen		-0,4	-	-0,3	-
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen		-8,6	-	4,6	-
Övrigt totalresultat för perioden		-6,1	-0,7	7,1	12,9
Summa totalresultat för perioden		-0,6	-10,4	30,7	33,7

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		299,2	264,5
Övriga immateriella tillgångar		113,1	65,9
Immateriella tillgångar		412,3	330,4
Nyttjanderättstillgångar	2	143,7	-
Materiella anläggningstillgångar		278,5	269,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		31,2	16,4
Finansiella anläggningstillgångar		31,5	16,7
Summa anläggningstillgångar		866,0	616,7
Omsättningstillgångar			
Varulager		422,7	290,1
Kundfordringar		122,1	83,8
Övriga fordringar		27,9	18,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17,3	9,9
Likvida medel		66,7	77,5
Summa omsättningstillgångar		656,7	479,4
SUMMA TILLGÅNGAR		1 522,7	1 096,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i MSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		497,7	410,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Ersättningar efter avslutad anställning	9	108,9	4,5
Uppskjutna skatteskulder		45,8	28,9
Skulder till kreditinstitut	3	209,9	207,2
Leasingskulder	2	92,8	-
Summa långfristiga skulder		457,4	240,6
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	3	52,1	45,3
Skulder till kreditinstitut	3	97,7	68,1
Leasingskulder	2	45,5	-
Övriga räntebärande skulder		3,1	17,1
Leverantörsskulder		231,7	219,4
Övriga skulder		53,2	29,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		84,3	66,0
Summa kortfristiga skulder		567,6	445,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 522,7	1 096,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Ingående balans		498,3	410,2	410,5	309,3
Periodens resultat		5,5	-9,7	23,6	20,8
Övrigt totalresultat		-6,1	-0,7	7,1	12,9
Summa totalresultat		-0,6	-10,4	30,7	33,7
Effekt av implementation av IFRS 15			-		0,8
Transaktioner med ägare					
Inlösen av optioner		-	10,7	-	10,7
Nyemission		-	-	-	60,3
Apportemission		-	-	64,5	-
Emissionskostnader		-	-	-0,3	-4,3
Utdelning		-	-	-7,7	-
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-	10,7	56,5	66,7
Utgående balans		497,7	410,5	497,7	410,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		3,0	-7,9	32,3	29,2
Avskrivningar		27,9	14,8	92,2	59,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster		3,0	1,1	4,8	4,7
Betald inkomstskatt		1,0	-1,7	-1,7	-7,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		34,9	6,3	127,6	85,7
Summa förändring av rörelsekapital		-26,0	33,5	-5,6	27,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8,9	39,8	122,0	113,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Rörelseförvärv	9	-	-	-89,4	-144,4
Investeringar i anläggningstillgångar		-11,9	-20,0	-50,5	-46,5
Avyttring materiella anläggningstillgångar		1,6	-	2,5	1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10,3	-20,0	-137,4	-189,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission			10,7		66,7
Upptagna lån		12,4	10,4	149,5	232,8
Amortering av lån		-44,8	-35,5	-136,7	-204,4
Utdelning			-	-7,7	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-32,4	-14,4	5,1	95,1
Ökning/minskning av likvida medel		-33,8	5,4	-10,3	19,5
Likvida medel vid periodens början		103,7	72,1	77,5	56,1
Kursdifferenser i likvida medel		-3,2	-	-0,5	1,9
Likvida medel vid periodens slut		66,7	77,5	66,7	77,5

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Rörelsens intäkter	4,1	8,6	21,5	19,8
Rörelsens kostnader	-4,0	-4,1	-20,0	-18,5
Rörelseresultat	0,1	4,5	1,5	1,3
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2,1	0,6	4,2	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	-0,1	-1,6	-0,9
Summa resultat från finansiella poster	1,5	0,5	2,6	1,3
Resultat efter finansiella poster	1,6	5,0	4,1	2,6
Bokslutsdispositioner	-	2,3	-	2,3
Resultat före skatt	1,6	7,3	4,1	4,9
Skatt på periodens resultat	-0,6	-0,4	-0,6	-0,4
Periodens resultat	1,0	6,9	3,5	4,5

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat. Summa totalresultat är därmed detsamma som periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		453,7	297,3
Summa anläggningstillgångar		453,7	297,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		1,4	2,9
Likvida medel		0,1	11,5
Summa omsättningstillgångar		1,5	14,4
SUMMA TILLGÅNGAR		455,2	311,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		357,0	297,0
Långfristiga skulder		70,1	7,2
Kortfristiga skulder		28,1	7,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		455,2	311,7

NOTER

Not 1 Allmän information

Om inte annat anges är samtliga belopp redovisade i miljontals kronor (MSEK) och avser koncernen. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Delårsinformationen på sidorna 6 till 10 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Grund för rapporternas upprättande samt redovisningsprinciper

HANZA Holding AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial 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.

Förutom de förändringar som beskrivs längre ned i denna not är redovisningsprinciperna i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2018.

Implementation av IFRS 16

IFRS 16 "Leasing" tillämpas av koncernen från och med 2019. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Övergången har skett enligt förenklad metod varvid skulden och nyttjanderättstillgången för befintliga kontrakt värderas till återstående betalningar vid övergångstidpunkten 2019-01-01. Avtal som vid övergången hade en återstående löptid kortare än ett år har, enligt lätttnadsregel, inte inkluderats i skulden respektive nyttjanderättstillgången.

Den väsentliga skillnaden för HANZA består i att ett antal hyreskontrakt för produktionsanläggningar och andra lokaler, som tidigare behandlats som operationell leasing, nu redovisas som nyttjanderättstillgångar respektive leasingskuld i balansräkningen, vilket ökat koncernens balansomslutning vid ingången av 2019 med 79,7 MSEK. Dessutom så klassificeras tillgångar enligt finansiella leasingavtal på 39,3 MSEK, som tidigare ingått i materiella anläggningstillgångar, om och redovisas som nyttjanderättstillgångar. Skulderna enligt dessa finansiella leasingavtal uppgick till 35,9 MSEK. Effekten på koncernens balansräkning samt de väsentligaste därtill relaterade nyckeltalen framgår av nedanstående tabell.

Effekter av implementation av IFRS 16

MSEK	Utgående balans 2018-12-31	Omklassificering av finansiella avtal	Uppbokning av *) operationella avtal	Ingående balans 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	269,6	-39,3		230,3
Nyttjanderättstillgångar		39,3	79,7	119,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	207,2	-22,9		184,3
Långfristiga leasingskulder		22,9	55,3	78,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	68,1	-13,0		55,1
Kortfristiga leasingskulder		13,0	24,4	37,4
Räntebärande nettoskuld	264,7		79,7	344,4
Soliditet	37,5%			34,9%

*) En avstämning mellan uppbokad skuld och redovisade framtida operationella leasingavgifter enligt IAS 17 återfinns i not 30 i årsredovisningen för 2018.

Under perioden har nyttjanderättstillgångar och leasingskulder förändrats genom förvärv, avskrivningar, amorteringar, kapitalisering av ränta samt nya kontrakt varefter nyttjanderättstillgångarna uppgick till 143,7 MSEK, långfristiga leasingskulder till 92,8 MSEK och de kortfristiga leasingskulder till 45,5 MSEK.

I resultaträkningen är effekten på rörelseresultatet i kvartal 4 marginell. Dock minskar övriga externa kostnader med 6,6 MSEK medan avskrivningar har ökat med 6,3 MSEK och räntekostnaderna med 0,2 MSEK. Effekterna blir därmed 6,6 MSEK på EBITDA, 0,3 MSEK på rörelseresultatet och 0,1 MSEK på resultat före skatt. Effekten på EBITDA-marginalen är 1,2 %-enheter medan effekten på övriga resultatrelaterade nyckeltal är marginella. Jämförelsetalen för 2018 har inte räknats om.

Omvärdering av lån i utländsk valuta i övrigt totalresultat

Vid förvärvet av RITTER Elektronik GmbH (se Not 9) upptogs ett förvärvslån i förvärvsvalutan EUR. Valutakursdifferenser på detta lån redovisas i övrigt totalresultat då det ses som en del av förvärvet.

Not 3 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens upplåning består av ett större antal kontrakt upptagna vid olika tidpunkter och med olika löptider. Lånen löper i all väsentlighet med rörlig ränta. Mot denna bakgrund kan redovisade värden anses ge en god approximation av verkliga värden. Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Not 4 Intäkts- och segmentsinformation
Beskrivning av intäkter från kontrakt med kunder

HANZAs intäkter kommer främst från produktion av komponenter, undersystem och färdigt sammansatta produkter enligt kundernas specifikation men där HANZA varit delaktigt i att skraddarsy tillverkningsprocessen. HANZAs prestationsåtagande bedöms uppfyllt då komponenten eller den sammansatta produkten levereras till kund. Undantag från detta är i de fall ett avtal finns med kunden om buffertlager av färdiga komponenter eller produkter. I dessa fall anses prestationsåtagandet uppfyllt redan då komponenten eller produkten placeras i buffertlagret och därmed är tillgänglig för kunden.

De externa intäkternas fördelning per segment, vilket följer koncernens klusterindelade organisation framgår av segmentsinformation nedan. Därutöver redovisas de externa intäkterna uppdelat på tillverknings- teknologierna Mekanik och Elektronik sist i denna not.

Beskrivning av segmentsredovisning

HANZA tillämpar en klusterbaserad segmentsindelning. Verksamheten redovisas uppdelad på följande segment:

- **Norden** – Tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Finland och Norge. I dag utgörs dessa kluster av Sverige och Finland. Verksamheten inom dessa områden kännetecknas av en hög automatiseringsgrad samt ett nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelningar.
- **Övriga världen** – Tillverkningskluster utanför HANZAs primära geografiska kundområden, men i närhet till viktiga slutkundsområden. I dag utgörs dessa kluster av Baltikum, Centraleuropa och Kina (i Kina). Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, omfattande komplex montering, samt fokus på effektiv logistik. Under kvartalet har RITTER med produktion i Tyskland och Tjeckien till i huvudsak tyska kunder tillkommit i detta segment.
- **Affärsutveckling** – Kostnader och intäkter som inte fördelas till tillverkningsklustren, vilket huvudsakligen är koncerngemensamma funktioner inom moderbolaget, samt koncernövergripande justeringar som inte allokeras till de övriga två segmenten.

Transaktioner mellan segmenten sker på affärsmässiga grunder.

Intäkter per segment

MSEK	okt – dec 2019			okt - dec 2018		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Norden	237,1	-4,8	232,3	228,6	-1,3	227,3
Övriga världen	319,9	-4,3	315,6	218,0	-12,5	205,5
Affärsutveckling	-	-	-	-	-	-
Summa	557,0	-9,1	547,9	446,6	-13,8	432,8

MSEK	jan – dec 2019			jan – dec 2018		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Norden	975,1	-8,5	966,6	921,6	-11,2	910,4
Övriga världen	1130,6	-29,6	1101,0	953,0	-52,5	900,5
Affärsutveckling	0,1	-	0,1	-0,3	-	-0,3
Summa	2 105,8	-38,1	2 067,7	1 874,3	-63,7	1 810,6

Resultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
EBITA				
Norden	9,4	16,1	62,7	67,4
Övriga världen	3,6	-14,8	20,9	3,9
Affärsutveckling	-1,3	-2,4	-15,7	-10,0
Summa EBITA	11,7	-1,1	67,9	61,3
Avskrivning immateriella tillgångar	-3,6	-2,0	-11,1	-7,2
Rörelseresultat	8,1	-3,1	56,8	54,1
Finansiella poster – netto	-5,1	-4,8	-24,5	-24,9
Resultat före skatt	3,0	-7,9	32,3	29,2
Engångsposter				
Omvärdering av tilläggslikvid	1,1	-0,8	1,1	-0,8
Transaktionskostnader	-0,4	-	-8,4	-0,3
Kostnader för byte av börslista	-	-2,3	-3,7	-5,3
Nedskrivning tillgångar Kina	-3,0	-	-3,0	-
Lagernedskrivning	-	-10,9	-	-10,9
Kostnadsföring av övervärde lager identifierat vid förvärvet av RITTER	-2,5	-	-4,2	-
Summa	-4,8	-14,0	-18,2	-17,3
EBITA per segment exklusive engångsposter				
Norden	8,3	16,1	61,6	67,4
Övriga världen	9,1	-3,9	28,4	14,8
Summa	17,4	12,2	90,0	82,2
Affärsutveckling	-0,9	0,7	-3,9	-3,6
Summa	16,5	12,9	86,1	78,6
Engångsposter	-4,8	-14,0	-18,2	-17,3
EBITA	11,7	-1,1	67,9	61,3

Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi

MSEK	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Mekanik	327,4	304,8	1 367,8	1 274,6
Elektronik	220,5	128,0	699,8	536,3
Affärsutveckling	-	-	0,1	-0,3
Summa	547,9	432,8	2 067,7	1 810,6

Ingen enskild kund svarar för 10 % eller mer av koncernens intäkter.

Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

MSEK	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
Övriga rörelseintäkter	2019	2018	2019	2018
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,6	1,6
Omvärdering tilläggslikvid	1,1	-	1,1	-
Valutakursvinster	1,6	1,3	4,5	5,5
Övriga poster	0,8	0,9	2,4	2,3
Summa övriga rörelseintäkter	3,7	2,4	8,6	9,4

Övriga rörelsekostnader

Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-2,7	-	-2,8	-0,2
Omvärdering av tilläggslikvid	-	-0,8	-	-0,8
Valutakursförluster	-1,4	-1,3	-3,9	-5,4
Övriga poster	-1,1	-0,4	-1,5	-0,6
Summa övriga rörelsekostnader	-5,2	-2,5	-8,2	-7,0

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansiella poster netto

MSEK	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
Finansiella intäkter	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter	0,1	-	0,5	-
Summa finansiella intäkter	0,1	-	0,5	-
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-4,0	-3,2	-18,6	-14,1
Valutakursvinster och förluster netto	0,1	-0,4	-1,2	-6,4
Övriga finansiella kostnader	-1,3	-1,2	-5,2	-4,4
Summa finansiella kostnader	-5,2	-4,8	-25,0	-24,9
Summa finansiella poster - netto	-5,1	-4,8	-24,5	-24,9

Not 7 Inkomstskatt

Effektiv skattesats för kvartalet var positiv vilket i huvudsak beror på förändrad bedömning av möjligheterna att utnyttja förlustavdrag i Finland efter förvärvet av Toolfac, varvid uppskjuten skattefordran bokats upp även för del av förlusterna från tidigare år. Effektiv skattesats för helåret 27 procent (29). En del av koncernens verksamhet drivs i Estland där vinster beskattas först vid utdelning. Moderbolaget styr över utdelningen och det finns för närvarande inte planer eller behov av att ta utdelning, som skulle utlösa beskattning, från de estniska bolagen. Skattesatsen för de estniska delarna har därför satts till 0 procent vid beräkningen. Effektiv skattesats varierar därmed beroende på hur stor del av resultatet före skatt som härrör från Estland samt från enheter där bolaget bedömt att ytterligare uppskjuten skattefordran inte kan bokföras på grund av osäkerhet om möjligheten att utnyttja förlusterna i framtiden.

Not 8 Antal aktier

Av tabellen nedan framgår det genomsnittliga antalet aktier före och efter utspädning som använts vid beräkning av resultat per aktie samt antal utestående aktier vid periodens utgång.

Antal aktier	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	33 979 928	29 187 221	32 125 760	27 907 850
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:				
Optioner	-	253 291	617	225 907
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 979 928	29 440 512	32 126 377	28 133 757
Utestående aktier vid periodens utgång	33 979 928	29 869 718	33 979 928	29 869 718

Not 9 Rörelseförvärv

HANZA Holding har under 2019 genomfört två förvärv. Toolfac Oy ("Toolfac") förvärvades i januari och i juli, förvärvades RITTER Elektronik GmbH ("RITTER").

HANZA Holding förvärvade den 31 januari 2019 samtliga aktier i Toolfac Oy med säte i Iisalmi, Finland. Bolaget bedriver tillverkning med fokus på skärande bearbetning. Under 2018 omsatte Toolfac cirka 80 MSEK. Den totala köpeskillingen uppgår till totalt högst 34,1 MSEK, och består av en kontant del om 15,6 MSEK som erlades vid tillträdet, 1 000 000 aktier i HANZA Holding som värderas till 14,4 MSEK samt en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 4,1 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2020. Den förväntade tilläggsköpeskillingen har i förvärvsanalysen bedömts till 4,1 MSEK vilket diskonterats till 4,0 MSEK. Per 31 december har skulden avseende denna tilläggsköpeskillning värderats ner med 1,1 MSEK vilket redovisas under övriga rörelseintäkter. Genom en extern värdering av Toolfacs fastighet har ett övervärde om 6,5 MSEK identifierats. Resterande övervärde i förvärvet 8,8 MSEK före uppskjuten skatt har hänförs till kundrelationer. Uppskjuten skatteskuld avseende dessa poster uppgår till 3,0 MSEK. Förvärvsanalysen är slutligt fastställd. Köpeskillning samt verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder på förvärvsdagen framgår av tabellen på nästa sida.

HANZA Holding förvärvade den 25 juli 2019 samtliga aktier i RITTER Elektronik GmbH med säte i Remscheid, Tyskland med dotterbolaget RITTER Electro CZ med säte i Zabreh, Tjeckien. Bolaget har en produktionsenhet i Remscheid, Tyskland med cirka 180 anställda, som erbjuder tillverkning av elektronik, mekanik och slutmontering, samt en produktionsenhet i Zabreh, Tjeckien, med ca 110 anställda, som erbjuder tillverkning av elektronik, mekanik och avancerad slutmontering. Under 2018 omsatte RITTER cirka 430 MSEK. Den totala köpeskillingen uppgår till totalt 126,6 MSEK, och består av en kontant-del om 76,6 MSEK som erlades vid tillträdet samt 3 000 000 aktier i HANZA Holding som värderas till 50,0 MSEK. I förvärvet identifierades en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 45,2 MSEK. Avskrivningstiden för dessa kundrelationer bedöms till 10 år. Uppskjuten skatteskuld avseende denna post uppgår till 14,3 MSEK. I det tyska bolaget finns en väsentlig förmånsbestämd pensionsskuld vilket HANZA tidigare bara haft i marginell omfattning. Pensionsskulden har värderats enligt IAS 17 R i förvärvet och kommer redovisas som Avsättning för ersättningar efter avslutad anställning. I lagret identifierades ett övervärde avseende produkter i arbete om 4,2 MSEK. Detta övervärde kostnadsförs linjärt under 2019. Därutöver redovisades en goodwill om 39,0 MSEK.

Denna goodwill består främst av synergier med HANZAs övriga verksamheter i Centraleuropa samt närvaro på den tyska marknaden. Denna goodwill kommer inte vara skattemässigt avdragsgill. Värdet på i förvärvet redovisad goodwill samt identifierade tillgångar och skulder i tabellen nedan är förändrade jämfört med vad som rapporterades i bokslutet per 2019-09-30 på grund av förbättrad information om de förvärvade bolagens ställning vid förvärvstillfället. Förvärvsanalysen för RITTER är fortfarande preliminär. Köpeskilling samt verkliga värden på förvärvade tillgångar och skulder på förvärvsdagen framgår av tabellen nedan.

Köpeskilling, MSEK	Toolfac	RITTER
Likvida medel erlagda vid tillträdet	15,6	76,6
Eget kapitalinstrument 1 000 000 stamaktier	14,4	50,0
Villkorad tilläggsköpeskilling som förfaller första kvartalet 2020.	4,0	-
Summa	34,0	126,6
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder		
Likvida medel	4,1	15,9
Immateriella anläggningstillgångar	8,8	47,3
Nyttjanderättstillgångar	-	35,7
Byggnader och mark	8,2	16,1
Maskiner och inventarier	20,3	7,4
Uppskjuten skattefordran	-	16,0
Varulager	15,8	128,4
Kundfordringar och andra fordringar	5,7	59,9
Uppskjuten skatteskuld	-3,2	-15,8
Ersättningar efter avslutad anställning	-	-108,5
Leasingskulder	-	-35,7
Upplåning	-14,9	-10,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-10,8	-63,5
Summa identifierade nettotillgångar	34,0	93,1
Goodwill	-	33,5
Summa tillförda nettotillgångar	34,0	126,6
Kassaflödeseffekt av förvärven	-11,5	-60,7

HANZAs affärsmodell syftar till att samordna fabriker med olika tillverkningsteknologier till så kallade tillverkningskluster inom vissa geografiska områden. Efter ett förvärv omfördelas produktion för att nå optimal tillverkningsprocess, materiallogistik och kostnadseffektivitet från tillverkningsklusters perspektiv. Vidare samordnas administration, IT, marknad, försäljning med mera inom respektive tillverkningskluster i syfte att medföra en positiv resultat effekt på det förvärvade bolaget. Denna samordning påbörjas direkt då ett förvärv är genomfört och påverkar enskilda fabrikers finansiella rapporter, varför ett förvärvat bolags rapporterade omsättning och vinster efter ett förvärv inte är jämförbara med hur de varit innan förvärv eller om bolaget fortsatt varit självständigt.

De förvärvade bolagens omsättning under år 2019 förväntas därmed påverkas positivt av att de ingår i HANZA koncernen, se vidare "Marknadsutveckling" ovan. Tabellen nedan visar redovisad nettoomsättning och rörelseresultat för de förvärvade enheterna.

Omsättning och rörelseresultat i de förvärvade bolagen (MSEK)	oktober - december 2019		januari – december 2019	
	Toolfac	RITTER	Toolfac	RITTER
<i>Förvärvstidpunkt</i>			2019-01-31	2019-07-25
Nettoomsättning före förvärvet	-	-	6,7	284,5
Nettoomsättning efter förvärvet	15,9	101,8	67,8	189,6
Total nettoomsättning om bolaget innehafvs hela perioden	15,9	101,8	74,5	474,1
Rörelseresultat före förvärvet	-	-	0,3	29,9
Rörelseresultat efter förvärvet	-0,9	12,4	6,6	22,3
Totalt rörelseresultat om bolaget innehafvs hela perioden	-0,9	12,4	6,9	52,2

Rörelseresultaten ovan visar de resultat som redovisats i bolagen men inkluderar inte med förvärven tillkommande avskrivningar på identifierade koncernövervärden, integrationskostnader eller transaktionskostnader.

NYCKELTAL

	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
Nyckeltal enligt IFRS				
Nettoomsättning, MSEK	547,9	432,8	2 067,7	1 810,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	-0,33	0,73	0,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	-0,33	0,73	0,74
Medelantal anställda	1 752	1 412	1 603	1 407
Alternativa nyckeltal				
EBITDA-marginal, % ^{*)}	6,6%	2,7%	7,2%	6,3%
Rörelsemarginal, %	1,5%	-0,7%	2,7%	3,0%
Operativa segmentens EBITA, MSEK	13,0	1,3	83,6	71,3
Operativ EBITA-marginal, %	2,4%	0,3%	4,0%	3,9%
Operativt kapital, MSEK ^{*)}	1 041,0	670,7	1 041,0	670,7
Räntabilitet på operativt kapital, % ^{*)}	1,1%	-0,2%	7,9%	10,9%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr ^{*)}	0,5	0,6	2,4	3,2
Räntebärande nettoskuld, MSEK ^{*)}	543,3	264,7	543,3	264,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ^{*)}	1,1	0,6	1,1	0,6
Operativ nettoskuld, MSEK	350,2	260,2	350,2	260,2
Soliditet, % ^{*)}	32,7%	37,5%	32,7%	37,5%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK	14,65	13,70	14,65	13,70

^{*)} Nyckeltalet har påverkats av införandet av IFRS 16. Jämförelsetalen för 2018 är ej omräknade. Se vidare not 2.

De alternativa nyckeltalen ovan anses relevanta då de ger en bild av HANZAs operativa lönsamhet, finansieringens fördelning mellan eget kapital och extern finansiering, avkastning på insatt kapital samt bolagets finansiella risk. Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal samt motiv till användningen av varje enskilt nyckeltal finns publicerade på bolagets hemsida.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsredovisning för 2019 publiceras vecka 14, 2020
- Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2020 lämnas den 27 april 2020
- Årsstämma kommer att hållas den 27 april 2020
- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2020 lämnas den 28 juli 2020
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2020 lämnas den 3 november 2020

För ytterligare information, vänligen kontakta

Erik Stenfors, VD

Tel: +46 709 50 80 70, email: erik.stenfors@hanza.com

Lars Åkerblom, CFO

Tel: +46 707 94 98 78, email: lars.akerblom@hanza.com

DEFINITIONER, ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH BEGREPP

NYCKELTAL ENLIGT IFRS - Definitioner

EBIT (Earnings before interest and taxes) är rörelseresultat, det vill säga resultat före finansnetto och skatter.

ALTERNATIVA NYCKELTAL – Definitioner, avstämning samt motiv

Nedanstående alternativa nyckeltal används i denna rapport. Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal samt motiv till användningen av varje enskilt nyckeltal finns publicerade på bolagets hemsida.

Affärsutvecklingskostnader omfattar kostnader för speciella projekt för att utveckla koncernen som ej kopplas till HANZAs operativa verksamhet, såsom förvärv, avyttringar och noteringskostnader.

Affärsutvecklingssegmentets EBITA består av affärsutvecklingskostnader. EBITA och EBIT skiljer sig inte åt för detta segment.

Bruttomarginal är nettoomsättning minus kostnad för råvaror och förnödenheter samt förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning dividerat med nettoomsättning.

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

EBITDA-marginal är EBITDA dividerat med nettoomsättning.

EBITA (Earnings before interest, taxes and amortization) är resultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, finansnetto, bokslutsdispositioner och skatter.

Eget kapital per aktie är eget kapital på balansdagen justerat för ej registrerat aktiekapital dividerat med registrerat antal aktier på balansdagen.

Engångsposter är intäkts- och kostnadsposter i rörelseresultatet som endast undantagsvis uppstår i rörelsen. Till engångsposter hänförs intäkter och kostnader såsom förvärvskostnader, omräkning av tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat på byggnader och mark, skuldeftergift, kostnader för större omstruktureringar såsom flytt av hela fabriker och större nedskrivningar.

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital är nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Operativa segmentens EBITA (operativt EBITA) är EBITA före affärsutvecklingskostnader.

Operativa segmentens rörelseresultat (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader.

Operativ EBITA-marginal är operativa segmentens EBITA dividerat med nettoomsättning.

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

Operativ nettoskuld är räntebärande skulder exklusive avsättningar till ersättningar efter avslutad anställning och leasingskulder avseende byggnader och lokaler minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar.

Nettoskudsättningsgrad är räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Räntabilitet på operativt kapital är EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Räntebärande nettoskuld är räntebärande skulder inklusive avsättningar till ersättningar efter avslutad anställning minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal) är EBIT dividerat med nettoomsättning.

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutning.

Då resultatmått anges för **rullande 12 månader** avser detta summan för de senaste 12 månaderna fram till angiven period

BEGREPP – Definitioner upprättade av HANZA

CORE (Cluster Operational Excellence) är en metod HANZA använder för att utveckla fabriker operationellt och bedrivs i projektform under en period.

MIG (Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings) är en tjänst utvecklad av HANZA som analyserar och ger förslag till förbättringar av kundens totala tillverknings- och logistikkedja.

MCS (Material Compliance Services) är en tjänst utvecklad av HANZA som hjälper kunden att säkerställa att en produkt uppfyller regulatoriska krav på ingående komponenter.

OM HANZA

HANZA moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin
Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt,
erbjuder bolaget kortare ledtider, mer miljövänliga processer
och ökad lönsamhet åt produktägande bolag.

HANZA grundades år 2008 och omsatte år 2019
över 2 miljarder kronor. Bolaget har egna
produktionsenheter i Sverige, Tyskland,
Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina.

Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande
produktbolag som ABB, Epiroc, GE, Getinge,
Oerlikon, Saab och Siemens.

Läs mer på www.hanza.com

HANZA Holding AB (publ)
Brovägen 5, SE-182 76 Stocksund

Telefon: 08-624 62 00
Organisationsnummer: 556748-8399

HANZAs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm