

A background image showing a group of business professionals in a meeting. A woman in the center is looking at a laptop held by a man on the right. Another person is partially visible on the left. The scene is brightly lit, possibly from a window, creating a professional and collaborative atmosphere.

# Q1

---

**KVARTALSRAPPORT**  
JANUARI - MARS 2020

## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 31 mars 2020

### Organisationsutveckling och ett utmanande slut på perioden

#### FÖRSTA KVARTALET (1 januari – 31 mars 2020)

- Nettoomsättningen uppgick till 599,1 MSEK (497,7).
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 20,4 MSEK (19,5). EBIT uppgick till 16,8 MSEK (17,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 6,4 MSEK (9,1), vilket motsvarar 0,19 SEK per aktie (0,30).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67,6 MSEK (36,6).

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- HANZA beslutade i januari att avveckla en mindre produktionsenhet i Ma'anshan, Kina, och samtidigt bredda verksamheten i Suzhou, Kina, efter att HANZA kommit överens med en av koncernens större tyska kunder om att flytta viss tillverkning från Tyskland till HANZAs fabrik i Suzhou. Reservation för avvecklingskostnader (ca 3 MSEK) gjordes 2019.
- HANZA påverkades under perioden av covid-19 genom fabriksstängning i Kina, komponentbrister, samt volymminskningar inom vissa kundsegment. Framtida osäkerhet i den globala ekonomin har också medfört ökade reserveringar av varulager och kundfordringar vid utgången av kvartalet.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

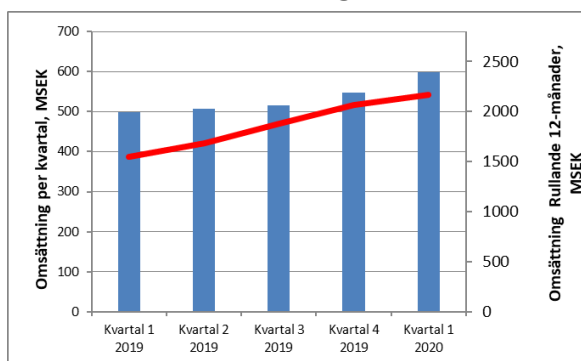
- För att möta konsekvenserna av covid-19, har HANZA påbörjat ett åtgärdsprogram i april som kan leda till uppsägningar av upp till ca 90 personer: Dels har ett varsel lagts för samtlig personal i Åtvidaberg, då HANZA avser att konsolidera elektronikproduktionen i Sverige till fabriken i Årjäng, dels har ett varsel lagts i Estland, där det sker en motsvarande konsolidering av mekanikproduktionen. Kostnader för uppsägningar och anpassningar av värden på tillgångar bedöms sammanlagt uppgå till högst 25 MSEK, merparten är inte kassaflödespåverkande.
- För att intensifiera marknadsarbetet delas HANZAs tillverkningskluster Centraleuropa upp i två enheter per den 1 april 2020:
  - Fabriken i Tyskland blir utgångspunkten för ett eget tillverkningskluster som riktar sig till kunder i det så kallade DACH området (Tyskland, Österrike och Schweiz).
  - Fabriken i Polen och Tjeckien kommer att utgöra HANZAs framtida kluster i Centraleuropa, med tillverkning åt både Norden och DACH.

Parallellt sker en decentralisering av några av bolagets koncernfunktioner, vilket medför en minskning av bolagets koncernledning.

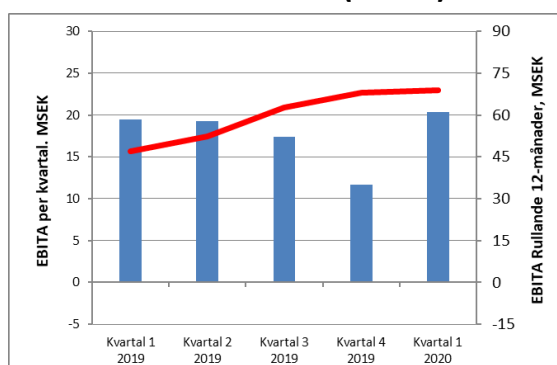
- HANZA tillämpar en finansiell segmentsindelning som baseras på primära kundmarknader och koncerngemensamma funktioner. På grund av den nya organisationen införs en justerad segmentsredovisning från och med januari 2020, där segmenten benämns Huvudmarknader, Övriga marknader och Affärsutveckling (tidigare Norden, Övriga Världen och Affärsutveckling):
  - Det nya separerade tillverkningsklustret i Tyskland redovisas i segmentet Huvudmarknader, tillsammans med Sverige och Finland.
  - Resterande tillverkningskluster redovisas i Övriga marknader.
  - Segment affärsutveckling är oförändrat.

I denna rapport har samtliga jämförelsesiffror för 2019 justerats till denna ändrade segmentsindelning, se vidare nedan under not 4, intäkts- och segmentsinformation.

### Omsättning



### Rörelseresultat (EBITA)



Graferna visar omsättning respektive rörelseresultat per kvartal (staplar), samt rullande 12 månader (linje) till och med rapporterat kvartal.

## KOMMENTAR FRÅN VD

Under kvartalet stod det klart att corona-utbrottet har utvecklats till det som brukar kallas för en "svart svan", dvs en oförutsägbar och sällsynt händelse som skapar extrema konsekvenser. Till skillnad från många andra kriser har covid-19 dessutom utvecklats i två riktningar, både mot samhället och mot ekonomin. Vår främsta prioritet har varit att skydda våra medarbetare och vi vidtog tidigt en rad åtgärder för att minimera risken för smitta i våra produktionsanläggningar. Arbetet har varit framgångsrikt och vi har hittills inget konstaterat fall av coronaviruset i HANZA-koncernen. Vidare har vi infört en realtidsstyrning med en särskild corona-grupp som ger dagliga uppdateringar för att snabbt kunna agera på exempelvis myndighetsbeslut och materialstörningar.

### Finansiell påverkan

Under kvartalet har covid-19 påverkat HANZA negativt i omgångar. Först genom de kinesiska myndigheternas åtgärder för att möta virusutbrottet, som medförde en stängning av vår fabrik i Kina och skapade viss komponentbrist i Europa. Därefter genom den omfattande smittspridningen i resten av världen, vilket medförde en snabb inbromsning av ekonomin och en minskad efterfrågan inom vissa kundsegment. Lönsamheten ökade ändå från föregående kvartal, efter genomförda aktiviteter i vår affärsplan "Strategi 2022" (som vi redogjort för i tidigare rapporter). Vi fortsätter också att skapa ett bra kassaflöde, vilket möjliggjort ytterligare minskning av vår räntebärande nettoskuld med ca. 30 MSEK under första kvartalet.

### Åtgärder

Vi ser en fortsatt påverkan av den globala ekonomin på grund av covid-19 och vi bedömer att ytterligare volymminskningar kommer att ske under kvartal två. Därför sjösatte vi i april ett åtgärdsprogram med syftet att minska våra fasta kostnader – och därmed risken vid fallande intäkter – utan att behöva begränsa vårt unika erbjudande med komplett tillverkning. Bland annat renodlar vi HANZAs produktionsanläggningar till att omfatta specifika teknologier inom respektive tillverkningskluster, vilket tyvärr medfört varsel i Sverige och Estland om ca. 90 personer. Vi genomför även andra åtgärder som till exempel korttidsarbete i Tyskland och Polen. HANZAs struktur med tillverkningskluster ger dock en större möjlighet att möta en varierande efterfrågan än klassiska kontraktstillverkare, genom att vi delar resurser mellan olika tillverkningsenheter. Vidare är vår finansiella ställning god och vi är redo att möta och hantera utmaningar, även om nedgången blir långvarig.

### Framtiden – från globala till regionala leverantörskedjor

En effekt av pandemin är att svagheter och risker i globala leverantörskedjor har blivit tydliga och därmed ökar behovet av att effektivisera tillverkningsindustrin. Det vill säga, ett ökat behov som är i linje med HANZAs erbjudande med komplett och kundnära regional tillverkning. Långsiktigt skapar därför pandemin nya möjligheter för HANZA.

Avslutningsvis vill jag passa på att lyfta fram alla team i HANZA, som arbetar hårt för att säkerställa kontinuitet under en period som är unik och utmanande. Det gör att vi kan hålla igång vår verksamhet, samtidigt som vår arbetsplats är säker. Vi är oerhört tacksamma och stolta över alla medarbetare på HANZA!

MSEK	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Nyckeltal enligt IFRS</b>			
Nettoomsättning	599,1	497,7	2 067,7
Rörelseresultat (EBIT)	16,8	17,3	56,8
Avskrivning immateriella tillgångar	-3,6	-2,2	-11,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	67,6	36,6	122,0
<b>Alternativa nyckeltal</b>			
Operativa segmentens EBITA	21,2	25,0	83,6
Affärsutvecklingssegmentets EBITA	-0,8	-5,5	-15,7
EBITA	20,4	19,5	67,9
Rörelsemarginal (EBITA)	3,4%	3,9%	3,3%
Räntebärande nettoskuld *)	513,4	359,5	543,3
Operativ nettoskuld	317,3	284,0	350,2
Soliditet *)	32,1%	34,2%	32,7%

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.

## MARKNADSUTVECKLING

HANZAs kundmarknader är huvudsakligen Norden och Tyskland, men 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 HANZA en speciell möjlighet att erhålla nya marknadsandelar under en lågkonjunktur, då produktbolag kan få ett omedelbart behov av att effektivisera leverantörskedjan.

Konjunkturinstitutet har ändrat beskrivningen av konjunkturen från att se en förstärkning (januari) till att se en minskning som sker snabbare än under finanskrisen (mars). Motsvarande utveckling rapporteras från Tyskland. HANZA bekräftar denna bild genom att konstatera att efterfrågan i dag inom vissa segment ligger betydligt under kundernas bedömning från början av året.

HANZA lämnar inga försäljnings- eller resultatprognoser, men bedömer allmänt att ekonomin och efterfrågan kommer att fortsätta att försvagas under 2020. Samtidigt ser HANZA möjligheter att på sikt erhålla nya marknadsandelar, då pandemin förstärkt trenden med "backsourcing" från Kina (det vill säga produktion i Kina för Europa, som återvänder till Europa). En trend som redan tidigare drivits av tullar, transportkostnader, leveranstider, miljöaspekter med mera.

Koncernens tillväxtmål är fortsatt 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

### Första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 599,1 MSEK (497,7). Valutakurser har påverkat omsättningen positivt med ca 6 MSEK. Under första kvartalet 2020 uppvisar segment Huvudmarknader en omsättning på 337,8 MSEK (249,2), en ökning med 36 % vilken främst förklaras av genomförda förvärv. Segment Övriga marknader uppvisar en omsättning på 261,3 MSEK (248,4), en ökning med drygt 5 % som förklaras av förvärv. Omsättningen har ökat genom nyförsäljning och förvärv och minskat genom effekterna av covid-19, där volymerna till vissa kundsegment minskat betydligt.

EBITDA för kvartalet uppgick till 41,5 MSEK (38,9), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,9 % (7,8). Avskrivningarna under perioden uppgick till 24,7 MSEK (21,6), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 3,6 MSEK (2,2).

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 20,4 MSEK (19,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,4 % (3,9). Rörelsemarginalen påverkas marginellt av valutakurseffekter. EBITA-marginalen uppgår i segment Huvudmarknader till 5,6 % (6,7) och i segment Övriga marknader till 0,8 % (3,3). Marginalen i båda segmenten påverkas negativt av covid-19.

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 första kvartalet uppgick EBITA för segment Affärsutveckling till -0,8 MSEK (-5,5).

Koncernens EBIT uppgick till 16,8 MSEK (17,3). Bruttomarginalen uppgick till 46,5 % (45,3). Övriga externa kostnader uppgick till 79,1 MSEK (62,9) och personalkostnader uppgick till 158,1 MSEK (123,5). Förändringen av bruttomarginal och ökade kostnader är kopplad till tillkommande enheter.

Finansnettot uppgick till -7,3 MSEK (-5,9). Av detta uppgår räntenettot till -4,6 MSEK (-4,3). De ökade räntekostnaderna är en kombination av en ökning av nettoskulden till följd av förvärvet av RITTER samt lägre räntesatser på lånen. Valutakursvinster och förluster netto uppgick till -1,4 MSEK (-0,3). Övriga finansiella kostnader uppgick till -1,3 MSEK (-1,3).

Resultatet före skatt uppgick till 9,5 MSEK (11,4). Resultatet efter skatt uppgick till 6,4 MSEK (9,1). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgår för kvartalet till 0,19 SEK (0,30).

## **KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR**

Kassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt positivt och uppgick under det första kvartalet till 67,6 MSEK (36,6). Rörelsekapitalet minskade under perioden med 39,7 MSEK (3,3).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i första kvartalet till -21,6 MSEK (-49,4) varav investeringar i anläggningstillgångar till netto -18,5 MSEK (-20,7) samt förvärv av dotterbolag -3,1 MSEK (-28,7) som avser reglering av tilläggsköpeskilling för Toolfac.

Totala investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick i kvartalet till 20,7 MSEK (21,1). Skillnaden mot kassaflöden beror på investeringar i maskiner och inventarier via leasing.

Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick för första kvartalet till -20,9 MSEK (26,4) och består av upptagna lån och amorteringar.

## **FINANSIELL STÄLLNING**

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 523,9 MSEK (438,0) och soliditeten till 32,1 % (34,2). Balansomslutningen uppgick till 1 632,7 MSEK (1 280,9). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 97,0 MSEK (91,6). Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 513,4 MSEK (359,5), skillnaden från föregående år förklaras av förvärv. Räntebärande nettoskuld har under det första kvartalet 2020 minskat med 29,9 MSEK.

## **UTDELNING**

Osäkerheten i ekonomin efter virusutbrottet har medfört att styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2019. Detta förslag, presenterat den 24 mars 2020, är en ändring jämfört med det förslag som lämnades då bokslutskommunikén publicerades (0,25 kr).

## **AKTIEN**

Vid årets ingång uppgick antalet aktier till 33 979 928 och aktiekapitalet med 3 397 993 SEK. Inga ändringar i antal aktier eller aktiekapital har skett under kvartalet.

## **MEDARBETARE**

Under kvartalet uppgick medelantalet anställda inom koncernen till 1 683 (1 447). Vid periodens utgång uppgick antal anställda till 1 751, vid årets början var antalet 1 771.



## **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning består enbart av intäkter från koncernföretag och uppgick under kvartalet till 5,3 MSEK (4,3). Resultatet före skatt i kvartalet uppgick till -3,5 MSEK (-2,7). 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, vilket i dag främst drivs av utbrottet av covid-19. För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Not 3 i bolagets årsredovisning för 2019. Utöver riskerna med en accelererad pandemi, har inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2019 upprättades.

## **NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER**

Under kvartalet har det inte förelegat några transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt 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 27 april 2020

På uppdrag av styrelsen

Erik Stenfors, VD



## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4</b>	<b>599,1</b>	<b>497,7</b>	<b>2 067,7</b>
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		2,1	16,4	-15,5
Råvaror och förnödenheter		-322,9	-288,8	-1 105,5
Övriga externa kostnader		-79,1	-62,9	-262,6
Personalkostnader		-158,1	-123,5	-535,5
Avskrivningar		-24,7	-21,6	-92,2
Övriga rörelseintäkter	5	2,8	0,9	8,6
Övriga rörelsekostnader	5	-2,4	-0,9	-8,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>16,8</b>	<b>17,3</b>	<b>56,8</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter		-	-	0,5
Finansiella kostnader		-7,3	-5,9	-25,0
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>6</b>	<b>-7,3</b>	<b>-5,9</b>	<b>-24,5</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>9,5</b>	<b>11,4</b>	<b>32,3</b>
Inkomstskatt	7	-3,1	-2,3	-8,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>6,4</b>	<b>9,1</b>	<b>23,6</b>

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,30	0,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,30	0,73

Antalet aktier före och efter utspädning framgår av not 8

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

Belopp i MSEK	Not	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Periodens resultat</b>		<b>6,4</b>	<b>9,1</b>	<b>23,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av ersättningar efter avslutad anställning		1,2	-	3,6
Skatt på poster som inte ska återföras i resultaträkningen		-0,4	-	-1,1
<b>Summa poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>		<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Valutakursdifferenser		21,1	4,0	3,6
Valutakursdifferens på förvärvslån		-2,7	-	1,3
Skatt på poster som senare kan återföras i resultaträkningen		0,6	-	-0,3
<b>Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>		<b>19,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,6</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>19,8</b>	<b>4,0</b>	<b>7,1</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>26,2</b>	<b>13,1</b>	<b>30,7</b>

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2020-03-31</b>	<b>2019-03-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		306,9	265,8	299,2
Övriga immateriella tillgångar		114,4	72,3	113,1
<b>Immateriella tillgångar</b>		<b>421,3</b>	<b>338,1</b>	<b>412,3</b>
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>		<b>145,1</b>	<b>109,4</b>	<b>143,7</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>289,7</b>	<b>271,5</b>	<b>278,5</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar		29,4	14,2	31,2
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>29,7</b>	<b>14,5</b>	<b>31,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>885,8</b>	<b>733,5</b>	<b>866,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		448,6	322,6	422,7
Kundfordringar		151,4	102,6	122,1
Övriga fordringar		30,0	20,1	27,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19,9	10,5	17,3
Likvida medel		97,0	91,6	66,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>746,9</b>	<b>547,4</b>	<b>656,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 632,7</b>	<b>1 280,9</b>	<b>1 522,7</b>

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.**

Belopp i MSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		523,9	438,0	497,7
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Ersättningar efter avslutad anställning	9	115,2	4,7	108,9
Uppskjutna skatteskulder		45,3	31,7	45,8
Skulder till kreditinstitut	3	198,9	211,9	209,9
Leasingskulder		89,1	74,9	92,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>448,5</b>	<b>323,2</b>	<b>457,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	3	61,2	62,6	52,1
Skulder till kreditinstitut	3	98,6	59,4	97,7
Leasingskulder		47,4	33,6	45,5
Övriga räntebärande skulder		-	4,0	3,1
Leverantörsskulder		297,5	250,7	231,7
Övriga skulder		54,1	28,0	53,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101,5	81,4	84,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>660,3</b>	<b>519,7</b>	<b>567,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 632,7</b>	<b>1 280,9</b>	<b>1 522,7</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

Belopp i MSEK	Not	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Ingående balans</b>		<b>497,7</b>	<b>410,5</b>	<b>410,5</b>
Periodens resultat		6,4	9,1	23,6
Övrigt totalresultat		19,8	4,0	7,1
<b>Summa totalresultat</b>		<b>26,2</b>	<b>13,1</b>	<b>30,7</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Apportemission		-	14,5	64,5
Emissionskostnader		-	-0,1	-0,3
Utdelning		-	-	-7,7
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>		<b>-</b>	<b>14,4</b>	<b>56,5</b>
<b>Utgående balans</b>		<b>523,9</b>	<b>438,0</b>	<b>497,7</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG**

Belopp i MSEK	Not	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		9,5	11,4	32,3
Avskrivningar		24,7	21,6	92,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-2,1	-0,1	4,8
Betald inkomstskatt		-4,2	0,4	-1,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>27,9</b>	<b>33,3</b>	<b>127,6</b>
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>39,7</b>	<b>3,3</b>	<b>-5,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>67,6</b>	<b>36,6</b>	<b>122,0</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Rörelseförvärv	9	-3,1	-28,7	-89,4
Investeringar i anläggningstillgångar		-18,9	-20,8	-50,5
Avyttring materiella anläggningstillgångar		0,4	0,1	2,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-21,6</b>	<b>-49,4</b>	<b>-137,4</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån		15,6	45,9	149,5
Amortering av lån		-36,5	-19,5	-136,7
Utdelning		-	-	-7,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-20,9</b>	<b>26,4</b>	<b>5,1</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>		<b>25,1</b>	<b>13,6</b>	<b>-10,3</b>
Likvida medel vid periodens början		66,7	77,5	77,5
Kursdifferenser i likvida medel		5,2	0,5	-0,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>97,0</b>	<b>91,6</b>	<b>66,7</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
Rörelsens intäkter	5,3	4,3	21,5
Rörelsens kostnader	-5,1	-7,6	-20,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>1,5</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,6	0,7	4,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,4	-0,1	-1,6
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-3,8</b>	<b>0,6</b>	<b>2,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>4,1</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-0,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>3,5</b>

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	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		459,8	336,2	453,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>459,8</b>	<b>336,2</b>	<b>453,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar		1,7	2,9	1,4
Likvida medel		8,7	1,1	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>10,4</b>	<b>4,0</b>	<b>1,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>470,2</b>	<b>340,2</b>	<b>455,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		353,5	308,6	357,0
Långfristiga skulder		68,6	22,3	70,1
Kortfristiga skulder		48,1	9,3	28,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>470,2</b>	<b>340,2</b>	<b>455,2</b>

## 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 5 till 7 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.

HANZA har från 2020-01-01 justerat segmentsindelningen vilket beskrivs i not 4. I övrigt är redovisningsprinciperna i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2019.

### **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 skräddarsy 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 delar in verksamheten i så kallade tillverkningskluster och tillämpar en finansiell segmentsindelning som baseras på primära kundmarknader. Verksamheten redovisas uppdelad på följande segment:

- **Huvudmarknader** – Tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Finland, Norge och Tyskland. I dag omfattas därför HANZAs tillverkningskluster i Sverige, Finland och Tyskland. HANZAs verksamhet inom dessa områden kännetecknas av närhet till kundernas egna fabriker och ett nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelningar.
- **Övriga marknader** – Övriga tillverkningskluster utanför HANZAs primära geografiska kundmarknader. I dag omfattas HANZAs tillverkningskluster i Baltikum, Centraleuropa och Kina. Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, omfattande komplex montering, samt närhet till viktiga slutkundsområden.
- **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.

Ritter som förvärvades i juli 2019, med verksamhet i Tyskland och Tjeckien, låg organisatoriskt under 2019 i kluster Centraleuropa och ingick därmed i dåvarande segmentet Övriga världen. Från inledningen av år 2020 har organisationen utvecklats så att produktionsenheterna i förvärvet delats in i två olika tillverkningskluster. Därmed har Tyskland kommit att utgöra ett eget tillverkningskluster som redovisas i segmentet Huvudmarknader (tidigare Norden), medan enheten i Tjeckien redovisas i Övriga marknader (tidigare Övriga världen), se definition ovan. 2019 års värden har omräknats.

Transaktioner mellan segmenten sker på affärsmässiga grunder.

### Intäkter per segment

MSEK	Jan - mar 2020			Jan - mar 2019		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Huvudmarknader	339,0	-1,2	337,8	249,9	-0,7	249,2
Övriga marknader	266,5	-5,2	261,3	260,3	-11,9	248,4
Affärsutveckling	-	-	-	0,1	-	0,1
<b>Summa</b>	<b>605,5</b>	<b>-6,4</b>	<b>599,1</b>	<b>510,3</b>	<b>-12,6</b>	<b>497,7</b>

## Resultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>EBITA</b>			
Huvudmarknader	19,0	16,7	80,4
Övriga marknader	2,2	8,3	3,2
Affärsutveckling	-0,8	-5,5	-15,7
<b>Summa EBITA</b>	<b>20,4</b>	<b>19,5</b>	<b>67,9</b>
Avskrivning immateriella tillgångar	-3,6	-2,2	-11,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16,8</b>	<b>17,3</b>	<b>56,8</b>
Finansiella poster – netto	-7,3	-5,9	-24,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9,5</b>	<b>11,4</b>	<b>32,3</b>
<b>Engångsposter</b>			
Omvärdering av tilläggslikvid	-	-	1,1
Transaktionskostnader	-	-2,0	-8,4
Kostnader för byte av börslista	-	-3,5	-3,7
Nedskrivning tillgångar Kina	-	-	-3,0
Kostnadsföring av övervärde lager identifierat vid förvärvet av RITTER	-	-	-4,2
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-5,5</b>	<b>-18,2</b>
<b>EBITA per segment exklusive engångsposter</b>			
Huvudmarknader	19,0	16,7	83,8
Övriga marknader	2,2	8,3	6,2
<b>Summa</b>	<b>21,2</b>	<b>25,0</b>	<b>90,0</b>
Affärsutveckling	-0,8	0,0	-3,9
<b>Summa</b>	<b>20,4</b>	<b>25,0</b>	<b>86,1</b>
Engångsposter	-	-5,5	-18,2
<b>EBITA</b>	<b>20,4</b>	<b>19,5</b>	<b>67,9</b>

## Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi

MSEK	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
Mekanik	355,9	362,2	1 367,8
Elektronik	243,2	135,4	699,8
Affärsutveckling	-	0,1	0,1
<b>Summa</b>	<b>599,1</b>	<b>497,7</b>	<b>2 067,7</b>

**Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

MSEK	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Övriga rörelseintäkter</b>			
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,6
Omvärdering tilläggslikvid	-	-	1,1
Valutakursvinster	1,5	0,4	4,5
Övriga poster	1,2	0,4	2,4
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>2,8</b>	<b>0,9</b>	<b>8,6</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>			
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-2,8
Valutakursförluster	-1,4	-0,8	-3,9
Övriga poster	-1,0	-0,1	-1,5
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>-2,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-8,2</b>

**Not 6 Finansiella intäkter och kostnader – Finansiella poster netto**

MSEK	Jan - mar 2020	Jan - mar 2019	Jan - dec 2019
<b>Finansiella intäkter</b>			
Ränteintäkter	-	-	0,5
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>
<b>Finansiella kostnader</b>			
Räntekostnader	-4,6	-4,3	-18,6
Valutakursvinster och förluster netto	-1,4	-0,3	-1,2
Övriga finansiella kostnader	-1,3	-1,3	-5,2
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-7,3</b>	<b>-5,9</b>	<b>-25,0</b>
<b>Summa finansiella poster - netto</b>	<b>-7,3</b>	<b>-5,9</b>	<b>-24,5</b>

**Not 7 Inkomstskatt**

Den effektiva skattesatsen för kvartalet uppgick till 33 procent (20). 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.

<b>Antal aktier</b>	<b>Jan - mar 2020</b>	<b>Jan - mar 2019</b>	<b>Jan - dec 2019</b>
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	33 979 928	30 493 578	32 125 760
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:			
Optioner	-	2 502	617
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 979 928	30 496 080	32 126 377
Utestående aktier vid periodens utgång	33 979 928	30 979 928	33 979 928

**Not 9            Rörelseförvärv**

HANZA Holding har inte genomfört några förvärv under första kvartalet 2020. I februari reglerades en skuld avseende tilläggsköpeskilling vid förvärvet av Toolfac oy som uppgick till 3,1 MSEK. Skulden reglerades utan resultat effekt.

**NYCKELTAL**

	<b>Jan - mar 2020</b>	<b>Jan - mar 2019</b>	<b>Jan - dec 2019</b>
<b><i>Nyckeltal enligt IFRS</i></b>			
Nettoomsättning, MSEK	599,1	497,7	2 067,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,19	0,30	0,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,30	0,73
Medelantal anställda	1 683	1 447	1 603
<b><i>Alternativa nyckeltal</i></b>			
EBITDA-marginal, %	6,9%	7,8%	7,2%
Rörelsemarginal, %	2,8%	3,5%	2,7%
Operativa segmentens EBITA, MSEK	21,2	25,0	83,6
Operativ EBITA-marginal, %	3,5%	5,0%	4,0%
Operativt kapital, MSEK	1 037,3	797,5	1 041,0
Räntabilitet på operativt kapital, %	2,0%	2,7%	7,9%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,6	0,7	2,4
Räntebärande nettoskuld, MSEK	513,4	359,5	543,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,8	1,1
Operativ nettoskuld, MSEK	317,3	284,0	350,2
Soliditet, %	32,1%	34,2%	32,7%
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK	15,42	14,14	14,65

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

- 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, e-post: erik.stenfors@hanza.com*

*Lars Åkerblom, CFO*

*Tel: +46 707 94 98 78, e-post: 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 tilläggsköpeskillningar, 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 leasingkulder avseende byggnader och lokaler minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar.

**Nettoskuldsättningsgrad** 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.

**Tillverkningskluster** HANZA samlar olika kontraktstillverkningstekniker inom vissa geografiskt områden som kallas Tillverkningskluster.

## OM HANZA

HANZA är ett globalt kunskaps- och tillverkningsföretag som moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom rådgivning om leverantörskedjor och med egna fabriker grupperade i regionala tillverkningskluster, skapar vi stabilare leveranser, ökad lönsamhet och en miljövänlig tillverkningsprocess åt våra kunder.

HANZA grundades år 2008 och omsatte år 2019 över 2 miljarder kronor. Bolaget har egna produktionsenheter i sju länder; Sverige, Finland, Tyskland, 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](http://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