

Aktivt kvartal inför målgången av "HANZA 2025"

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 6 % till 1 326 MSEK (1 253). Justerat för valuta och förvärv minskade omsättningen med 3 %.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 97 MSEK (67), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 7,3 % (5,3). Rörelseresultatet uppgick till 86 MSEK (67), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,5 % (5,3). För jämförbara enheter, exklusive förvärv och jämförelsestörande poster, uppgick rörelsemarginalen till 7,3 %.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,14 SEK (0,68). Resultat per aktie efter utspädning uppgick 0,90 SEK (0,77).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 68 MSEK (31).

6 %

Omsättnings-
tillväxt

7,3%

Justerad
rörelse-
marginal

34 %

Soliditet

Finansiell översikt

Nyckeltal ¹⁾ (MSEK, där annat ej anges)	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024	R12
Nettoomsättning	1 326	1 253	4 851	4 924
Justerat rörelseresultat ²⁾	97	67	301	331
Justerad rörelsemarginal (%) ²⁾	7,3	5,3	6,2	6,7
Rörelseresultat	86	67	273	292
Rörelsemarginal (%)	6,5	5,3	5,6	5,9
Justerat resultat per aktie efter utspädning (SEK) ²⁾	1,14	0,68	3,11	3,57
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,90	0,77	2,54	2,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68	31	569	606
Räntebärande nettoskuld	1 196	930	700	1 197
Nettoskuld/justerad EBITDA (ggr) ³⁾	2,3	1,9	1,7	2,3
Soliditet (%)	33,9	38,8	40,7	33,9

¹⁾ Se *Nyckeltal och definitioner* för information om nyckeltalen.

²⁾ Det justerade rörelseresultatet definieras som *rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster*, se vidare Not 4.

³⁾ EBITDA från förvärv inkluderas för korrekt nyckeltal i förhållande till nettoskuld.

Kommentar från vd

Med en aktiv inledning på året har vi lagt en stabil grund för 2025. Bland annat har vi slutfört vårt hittills största förvärv, driftsatt två nybyggda fabriker och stärkt vårt affärsstöd. Vidare har vi inlett ett nytt marknadsprogram för att möta nya möjligheter i en förändrad världsekonomi. Vi står därmed väl rustade för att nå våra finansiella mål.

Skalbar expansion – organiskt och via förvärv

I februari invigde vi vår nya monteringshall i Sverige, ett projekt vi beslutade om för ett år sedan. Vårt skickliga team i Värmland slutförde projektet i tid och underskred dessutom budget. Fram till invigningen hyrde vi en tillfällig lokal, men nu sker monteringen i nära anslutning till tunnplåtsbearbetningen, vilket skapar ett betydligt mer effektivt flöde.

I mars blev mekanikkoncernen Leden Group en del av HANZA. Även denna koncern inkluderar en helt nybyggd tunnplåtsanläggning i Finland, invigd i januari i år. Integrationen är i full gång, liksom ett gemensamt projekt för att optimera produktionen. Förvärvet har även öppnat upp för helt nya och spännande kunddialoger. I övrigt har vår enhet i Ronneby ökat leveranserna i kvartalet, efter sammanslagningen med Huddinge, och vi har gjort en omfattande utveckling av vårt affärssystem i Tyskland.

Kvartalets tillväxt om 6 % var förvärvsdriven, men i slutet av kvartalet såg vi en organisk tillväxt i "gamla HANZA" som bedöms fortsätta. Även Leden, som ingår i koncernen från och med mars, har en stabil omsättningsutveckling som uppgick till ca 320 MSEK under kvartalet. Pro forma, inklusive Leden uppgick omsättningen därmed till 1 535 MSEK i kvartalet.

Lönsamheten förbättrades sekventiellt; den justerade rörelsemarginalen för "gamla HANZA" uppgick till 7,3 %, jämfört med 7,1 % föregående kvartal. Leden uppvisar en rörelsemarginal om 7,2 % för mars.

Med HANZAs expansionstakt är kapitaldisciplin viktigt. Vi är därför nöjda med ett bra kassaflöde under ett aktivt kvartal; 68 MSEK (31). Även efter erlagd köpeskilling har vi en stabil balansräkning, soliditeten uppgick till 34 %, och vi bedömer att Leden kommer ge ett starkt kassaflödesbidrag när våra insatser för att optimera rörelsekapitalet får fullt genomslag.

Marknadsprogram för ett nytt omvärldsläge

För ett år sedan bedömde vi att lågkonjunkturen skulle fortsätta in i 2025, vilket visat sig stämma. I år har vi dock en förändrad situation i och med USA:s nya administration, även om det är för tidigt att dra slutsatser hur konjunkturen kommer att påverkas.

I en tid där globala leverantörskedjor utmanas har HANZA en unik position som den ledande partnern för kunder som söker en komplett och lokal tillverkningslösning. Vi har redan agerat proaktivt genom att lansera ett särskilt marknadsprogram som riktar sig mot stabila och växande branscher som försvar, energi och säkerhet, samt med ökat fokus på leverantörskedjeoptimering – särskilt mot Tyskland.

Nästa steg: Från HANZA 2025 till HANZA 2028

Parallellt med detta marknadsinitiativ fokuserar vi nu på att slutföra vår strategi "HANZA 2025": I Finland och Estland pågår integrationen av Leden, i Polen fortsätter omställningen efter integrationen av fabriken från Orbit One och i Sverige skalas den nya fabriken upp till full drift. Ytterligare några mindre program pågår, alla med målet att vara slutförda i år. Vår nyförsäljning är fortsatt god och de affärer vi tog under 2024 kommer att bidra till vår omsättning i år.

Med en framgångsrik start på året, god finansiell ställning samt ytterligare några planerade aktiviteter kan vi med tillförsikt upprepa våra finansiella mål, inklusive en rörelsemarginal om 8 % för helåret 2025.

HANZA är Nordens yngsta kontraktstillverkare, men redan en av Europas största. En orsak är just vår skalbara affärsmodell, och senare i år – under slutfasen av HANZA 2025 – avser vi lansera nästa expansionssteg: HANZA 2028. Arbete pågår och kompasskursen har blivit än tydligare genom de förändringar som skett under den nya ledningen i USA. Välkommen att följa med på vår resa in i framtiden!

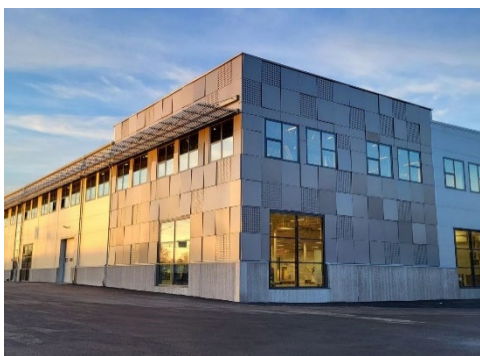
Kista den 6 maj 2025

Erik Stenfors
Vd och koncernchef



Väsentliga händelser

- HANZA slutförde den 3 mars förvärvet av det finska miljardbolaget Leden Group Oy, en ledande aktör inom avancerad mekanik-tillverkning. Genom förvärvet stärker HANZA sin marknadsposition och mekanikkompetens i Finland och Estland, samt breddar sin kundbas.
- En del av köpeskillingen för Leden utgjordes av 2 300 000 nyemitterade aktier. Emissionen registrerades av Bolagsverket den 4 mars. Därmed uppgår det totala antalet aktier i HANZA till 45 959 340.
- I januari invigde Leden, som i dag ingår i HANZA, en ny produktionsanläggning för tunnplåtsmekanik i Oulainen, Finland. Den nya enheten omfattar drygt 21 000 kvm och sysselsätter cirka 250 personer. Den totala investeringen uppgår till cirka 35 MEUR.
- I februari invigde HANZA en ny monteringshall i Töckfors, Sverige. Den nya fabriken är en investering om ca 75 MSEK, omfattar 8 800 kvm och kommer att höja kapaciteten och den operationella effektiviteten.



Den nybyggda monteringshallen i Töckfors, Sverige, invigdes i februari. Förvärvet av Leden breddar HANZAs mekanikkompetens.

Finansiell kalender

Kl. 10:00 den 6 maj 2025 anordnar HANZA en telefonkonferens för investerare, analytiker och media, under vilken vd Erik Stenfors och CFO Lars Åkerblom presenterar delårsrapporten för det första kvartalet.

Länk till presentationen:

<https://hanza.events.inderes.com/q1-report-2025>

13 maj 2025	Årsstämma
15 maj 2025	Föreslagen avstämningsdag för rätt till utdelning
20 maj 2025	Föreslagen dag för utdelning
22 juli 2025	Delårsrapport, andra kvartalet, 2025
28 okt 2025	Delårsrapport, tredje kvartalet, 2025

Marknad

Allmänt

HANZA följer en marknadsstrategi som syftar till att skapa en väl balanserad kundbas inom utvalda branscher. Ingen kund ska därmed nå upp till 10 % av HANZAs årsomsättning, och de tio största kunderna tillsammans ska utgöra mindre än 50 %. Dessa mål uppfyller HANZA, även efter förvärvet av Leden.

Exempel på utvalda branscher är gruvindustri, försvars- och säkerhetsindustri, energibolag, medicinteknik, jordbruks- och skogsbolag och återvinningsbolag. Geografiskt återfinns kunderna huvudsakligen i Norden och Tyskland, men några kunder finns även i övriga världen. Volymmässig direktförsäljning till USA är mindre än 1 %.

Marknadsutveckling

HANZA såg en minskning av volymerna från flera kunder under inledningen av 2024, samtidigt som andra kunder fortsätta att växa. Marknadsläget har sedan dess varit tämligen konstant.

Bedömningar från den bransch HANZA verkar inom har under 2024 successivt skjutit fram prognoser för när en konjunkturuppgång kan väntas. HANZAs egen bedömning har varit att en återhämtning kan ske under 2025, även om den inte förväntas komma tillbaka till nivåerna före 2024. Med den nya administrationen i USA har osäkerheten om tidpunkten för en konjunkturuppgång ökat.

HANZA har dimensionerat kostnadsläget efter nuvarande marknadsläge, men upprätthåller samtidigt en mycket god kapacitet för volymökningar.

HANZAs marknadsposition

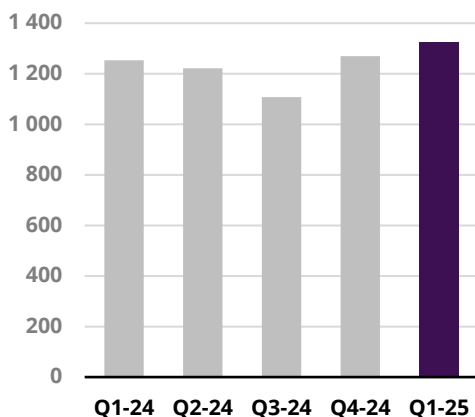
HANZA har behållit samtliga kunder och även tagit nya viktiga kontrakt under år 2024 som kommer att bidra till omsättningen under år 2025 och framåt.

HANZA erbjuder ett alternativ till klassiska kontraktstillverkare, något som är särskilt efterfrågat i en svagare konjunktur. När marknaden minskar kan lägre volymer därför ersättas av nya marknadsandelar. Nyförsäljningen har varit fortsatt god under 2025, vilket kommer att bidra till omsättningen år 2026 och framåt.

Vidare stöds HANZAs affärsmodell av trenden mot komplett och regional tillverkning. Trenden har framför allt drivits av handelshinder, transportkostnader, leveranstider, miljöaspekter och pandemin. Invasionen av Ukraina har även tillfört en politisk dimension, där företag med tillverkning i riskområden överväger att flytta produktionen närmare marknaden för att säkra sina leveranser. Även osäkerheten kring framtida tullar efter USA:s presidentval har ökat behovet av lokal tillverkning. Konjunkturedgången i Tyskland, främst driven av segmentet Automotive där inte HANZA är aktivt, kan ge nya möjligheter till så kallade MIG™-kontrakt.

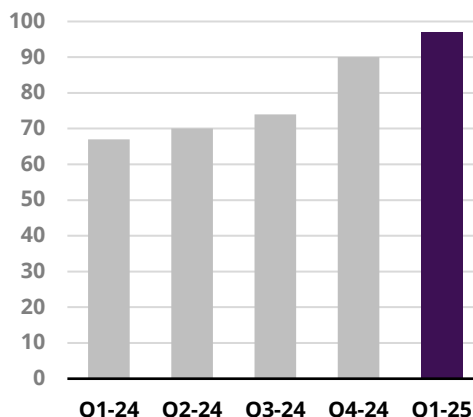
Omsättning, MSEK

Nettoomsättning för de senaste fem kvartalen



Rörelseresultat, MSEK

Justerat rörelseresultat för de senaste fem kvartalen



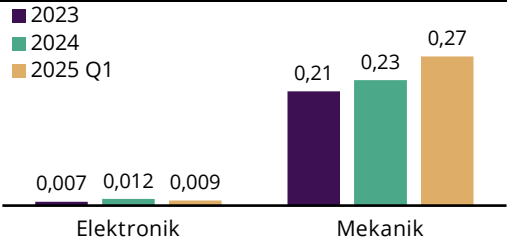
HANZAs Hållbarhetsarbete

HANZAs hållbarhetsarbete är fokuserat på tre områden: Miljö & klimat, Säkerhet & etik samt Medarbetare. Hållbarhetsmålen ska, tillsammans med de finansiella målen i bolagets övergripande strategi ”HANZA 2025”, säkerställa att HANZA uppnår en långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt.

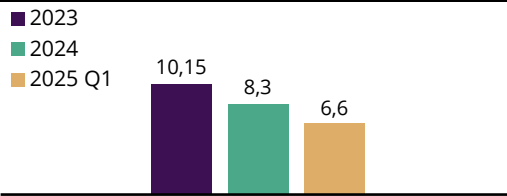
Några aktiviteter under första kvartalet

- Ett omfattande arbete genomfördes med HANZAs hållbarhetsrapport för 2024, som publicerades i slutet av mars. Rapporten har i största möjliga mån utformats i enlighet med European Sustainability Reporting Standards (ESRS).
- Alla fabriker i Sverige har nu anslutits till hållbarhetsbedömningssystemet EcoVadis. Tre av dessa fabriker har uppnått silvernivå, medan en fabrik fortfarande inväntar sitt resultat. Utöver de svenska enheterna är även en fabrik i Tyskland, två i Finland samt en fabrik som tillkommit genom förvärvet av Leden Group anslutna till EcoVadis.
- Cybersäkerhet är ett högt prioriterat område inom HANZA, och vi är certifierade enligt ISO 27001. Med stolthet noterar vi att den utvärdering av vårt arbete som genomfördes under kvartalet av CyberVadis resulterade i en guldnivå.
- Förvärvet av Leden Group slutfördes under kvartalet, och arbetet har påbörjats med att integrera de nya fabrikenas utsläppsdata i HANZAs klimatberäkningar för 2024.

Farligt avfall (ton/MSEK)¹⁾²⁾

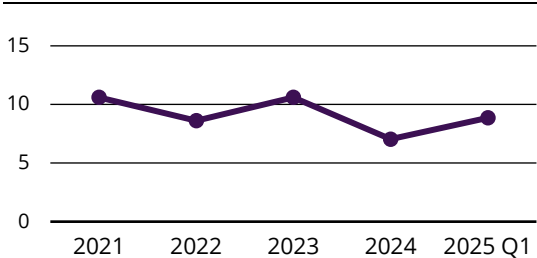


Energianvändning (MWh/MSEK)¹⁾²⁾



LTIFR

(Arbetsrelaterade skador/miljoner arbetade timmar)¹⁾



¹⁾ I graferna ovan ingår inte Leden som förvärvades i mars 2025

²⁾ Siffrorna för energianvändningen 2023 och 2024 inkluderar även energiförbrukning som genereras genom användning av naturgas och propan. Q1/2025 inkluderar endast elförbrukning och fjärrvärme, vilka är källorna till Scope 2-utsläpp av växthusgaser.

Ökningen för farligt avfall beror på att tidpunkten för byte av tvättvätska i målningprocessen sammanfaller i samma kvartal för flera fabriker. Siffran förväntas därför balanseras under året.

Finansiell utveckling

Första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 1 326 MSEK (1 253), en tillväxt på 6 %. Omsättningen har ökat genom förvärv. Valutakursförändring har påverkat koncernens omsättning negativt med 1 MSEK. Exklusive valuta och förvärv uppgick den organiska tillväxten till -3 %.

Bruttomarginalen uppgick i kvartalet till 42,5 % (42,1). EBITDA för kvartalet uppgick till 138 MSEK (104), vilket motsvarar en marginal om 10,4 % (8,3). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 97 MSEK (67), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,3 % (5,3).

Jämförelsestörande poster avser kostnader för förvärvet av Leden, fabriksflytt i Töcksfors, justering av tillgångars värde vid införande av koncernens ERP system i ett av dotterbolagen i Tyskland samt ett större omstruktureringsprojekt i Polen. Koncernens rörelseresultat uppgick till 86 MSEK (67), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,5 % (5,3).

Finansnettot uppgick till -32 MSEK (-26), varav valutakursförluster uppgick till 2 MSEK (valutakursvinst på 6). Resultatet före skatt uppgick i kvartalet till 47 MSEK (35), resultatet efter skatt uppgick till 40 MSEK (34). Inkomstskatten motsvarar en skattesats om 15 % (3). Den högre skattesatsen beror i huvudsak på att kvartal 1 2024 innehöll en upplösning av tilläggsköpeskilling om 20 MSEK som inte var skattepliktig. Skattesatsen för helåret 2024 uppgick till 11 %. Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,14 SEK (0,68). Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 0,91 SEK (0,77) före utspädning och till 0,90 SEK (0,77) efter utspädning.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 68 MSEK (31). Det högre kassaflödet beror främst på ett bättre resultat och en lägre rörelsekapitalbindning, vars förändring uppgick till -14 MSEK (-27).

Investeringar uppgick under kvartalet till 216 MSEK (416), varav investeringar i rörelseförvärv stod för 186 MSEK (358). Övriga investeringar avser byggnad 8 MSEK (8) och maskiner och övriga anläggningstillgångar 22 MSEK (50).

Finansiell ställning

Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens slut till 1 196 MSEK (930), en ökning under kvartalet med 496 MSEK vilket beror på förvärvet av Leden, som ökade skulden med 552 MSEK.

Justerat för förvärv så minskade skulden med 56 MSEK. Redovisad nettoskuld/justerad EBITDA uppgår till 2,8. Inkluderas förvärvade bolags EBITDA före förvärvet, uppgår detta nyckeltal till 2,3 ggr, vilket är under bolagets finansiella mål på 2,5.

Balansomslutningen uppgick vid periodens slut till 4 890 MSEK (3 745). Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Leden. Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 657 MSEK (1 454), vilket motsvarar en soliditet på 33,9 % (38,8).

Utdelning

Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning om 0,80 SEK per aktie (1,20), motsvarande ett belopp om 35 MSEK (52) för verksamhetsåret 2024.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning består enbart av intäkter från koncernföretag. Inga investeringar har skett i moderbolaget under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som generellt har störst betydelse för HANZA är oväntade omvärldshändelser, finansiella risker och förändringar i efterfrågan. För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till not 3 i bolagets årsredovisning för 2024. Inga väsentliga förändringar av riskerna har skett efter det att årsredovisningen för 2024 avlämnades.

Närståendetransaktioner

Under kvartalet har det inte förelegat några väsentliga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående utöver sådana transaktioner som framgår av not 32 i bolagets årsredovisning för 2024.

Aktien

Antalet aktier uppgick till 43 659 340 vid årets ingång och ökade med 2 300 000 under första kvartalet genom en riktad nyemission till säljarna av Leden. Vid periodens utgång uppgick antalet aktier till 45 959 340.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under Q1 till 2 795 (2 694). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 3 173.

Denna rapport inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Segmentsöversikt

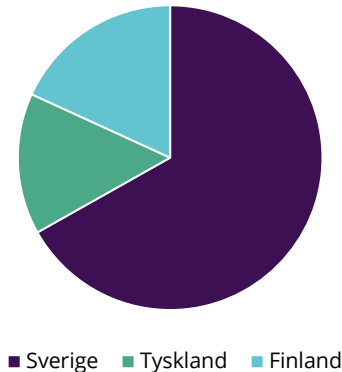
Beskrivning av segmentsredovisning

HANZA delar in tillverkningsverksamheten i så kallade tillverkningskluster och tillämpar en finansiell segmentsindelning som baseras på primära kundmarknader. Dessutom finns verksamhet inom utveckling och rådgivning samt affärsutveckling. Denna redovisas i ett separat segment.

Segment Huvudmarknader

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Extern nettoomsättning	787	770	2 864
Justerat rörelseresultat	74	54	222
Justerad rörelsemarginal (%)	9,4	7,0	7,8

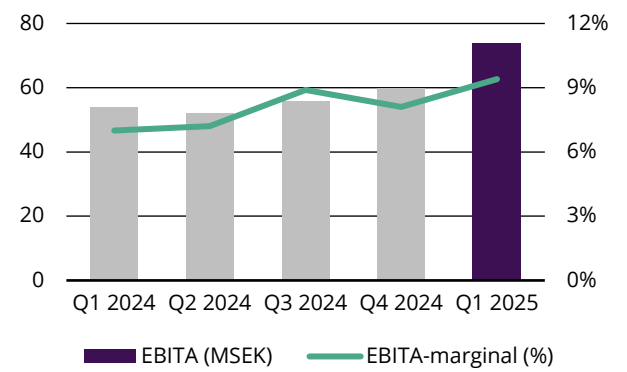
Fördelning av nettoomsättning per tillverkningskluster.



Segment Huvudmarknader karaktäriseras av tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Norge, Finland och Tyskland.

Segmentet omfattar i dag HANZAs tillverkningskluster i Sverige, Finland och Tyskland. HANZAs verksamhet i dessa områden bygger på nära samarbeten med

Justerat rörelseresultat



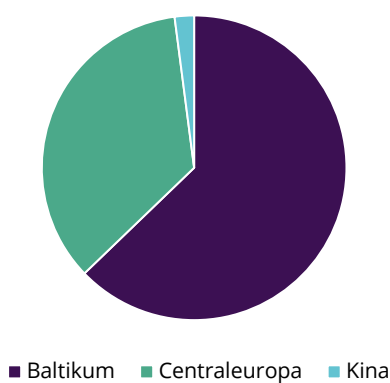
kunders utvecklingsavdelningar och närhet till deras fabriker och/eller slutmarknader.

Extern nettoomsättning under kvartal ett ökade med 2 % jämfört med motsvarande period 2024. Justerat för förvärv och valuta minskade nettoomsättningen med 6 %. Justerad rörelsemarginal uppgick till 9,4 % (7,0). För jämförbara enheter uppgick justerad rörelsemarginal till 9,4 % (7,0).

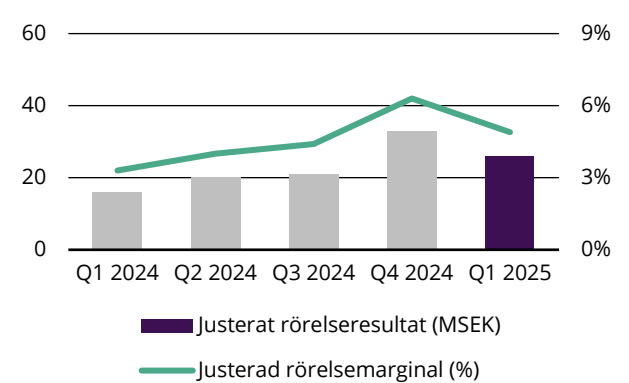
Segment Övriga marknader

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Extern nettoomsättning	535	480	1 973
Justerat rörelseresultat	26	16	90
Justerad rörelsemarginal (%)	4,9	3,3	4,6

Fördelning av nettoomsättning per tillverkningskluster



Justerat rörelseresultat



Segment Övriga marknader avser tillverkningskluster lokaliserade utanför HANZAs primära geografiska kundmarknader. I dag omfattas segmentet Övriga marknader av HANZAs tillverkningskluster i Baltikum, Centraleuropa och Kina. Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, omfattande komplex montering, samt närhet till viktiga slutkundsområden.

Extern nettoomsättning ökade under första kvartalet med 11 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv och valuta ökade omsättningen i kvartalet med 2 %.

Justerad rörelsemarginal uppgick till 4,9 % (3,3). För jämförbara enheter uppgick justerad rörelsemarginal till 4,9 % (3,3).

Segment Affärsutveckling och tjänster

Segment Affärsutveckling och tjänster avser intäkter och kostnader från de tjänster som HANZA erbjuder inom rådgivnings- och utvecklingstjänster, samt kostnader som inte fördelas till tillverkningsklustren, huvudsakligen relaterade till koncerngemensamma funktioner inom moderbolaget, samt koncernövergripande justeringar som inte allokeras till övriga segment.

Intäkter från externa kunder uppgick i Q1 till 4 MSEK (3) och det justerade rörelseresultatet till -3 MSEK (-3).

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	4	1 326	1 253	4 851
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-25	-13	-80
Råvaror och förnödenheter		-737	-713	-2 722
Övriga externa kostnader		-144	-129	-522
Personalkostnader		-299	-312	-1 142
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-52	-37	-169
Övriga rörelseintäkter och kostnader		17	18	57
Rörelseresultat (EBITA)	4	86	67	273
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-7	-6	-34
Rörelseresultat (EBIT)	4	79	61	239
Finansiella poster - netto	5	-32	-26	-114
Resultat före skatt	4	47	35	125
Inkomstskatt		-7	-1	-14
Periodens resultat		40	34	111
Resultat per aktie				
Före utspädning, SEK		0,91	0,77	2,55
Efter utspädning, SEK		0,90	0,77	2,54

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Periodens resultat		40	34	111
Omvärdering av ersättningar efter avslutad anställning		2	-	-
Skatt på poster som inte ska återföras		-	-	-
Summa poster som inte ska återföras i resultaträkningen		2	-	-
Valutakursdifferenser		-61	35	33
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen		-61	35	33
Övrigt totalresultat för perioden		-59	35	33
Summa totalresultat för perioden		-19	69	144

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		709	529	529
Övriga immateriella tillgångar		209	152	135
Materiella anläggningstillgångar		1 118	790	902
Nyttjanderättstillgångar		692	230	282
Övriga anläggningstillgångar		3	2	2
Uppskjutna skattefordringar		38	31	37
Summa anläggningstillgångar		2 769	1 734	1 887
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 211	1 317	1 137
Kundfordringar		467	361	213
Övriga fordringar		162	155	124
Likvida medel		281	178	276
Summa omsättningstillgångar		2 121	2 011	1 750
SUMMA TILLGÅNGAR		4 890	3 745	3 637
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare		1 657	1 454	1 480
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Ersättningar efter avslutad anställning		94	106	102
Uppskjutna skatteskulder		109	92	79
Skulder till kreditinstitut	3	923	509	601
Leasingskulder		540	147	166
Summa långfristiga skulder		1 666	854	948
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3	264	373	161
Leasingskulder		104	55	73
Övriga räntebärande skulder	3	57	33	6
Leverantörsskulder		653	570	590
Övriga skulder		489	406	379
Summa kortfristiga skulder		1 567	1 437	1 209
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 890	3 745	3 637

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Ingående balans		1 480	1 345	1 345
Periodens resultat		40	34	111
Övrigt totalresultat		-59	35	33
Summa totalresultat		-19	69	144
Transaktioner med ägare				
Nyemission		195	40	40
Aktiesparprogram 2025		1	1	4
Emissionskostnader		-	-1	-1
Utdelning		-	-	-52
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		196	40	-9
Utgående balans		1 657	1 454	1 480

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		47	35	125
Av- och nedskrivningar		59	43	203
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-5	-8	-35
Betald inkomstskatt		-19	-12	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		82	58	243
Summa förändring av rörelsekapital		-14	-27	326
Kassaflöde från den löpande verksamheten		68	31	569
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Rörelseförvärv		-186	-358	-367
Investeringar i anläggningstillgångar		-30	-58	-267
Avyttring anläggningstillgångar		2	2	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-214	-414	-632
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	39	39
Upptagna lån		316	416	564
Amortering av lån		-156	-243	-563
Utdelning		-	-	-52
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		160	212	-12
Ökning/minskning av likvida medel		14	-171	-75
Likvida medel vid periodens början		276	340	340
Kursdifferenser i likvida medel		-9	9	11
Likvida medel vid periodens slut		281	178	276

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Rörelsens intäkter		11	8	37
Rörelsens kostnader		-12	-8	-37
Rörelseresultat		-1	0	0
Finansiella poster – netto		-5	-	-10
Resultat efter finansiella poster		-6	-	-10
Bokslutsdispositioner		-	-	45
Resultat före skatt		-6	0	35
Skatt på periodens resultat		-	-	-7
Periodens resultat		-6	0	28

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		1 876	1 388	1 187
Kortfristiga fordringar		103	18	277
Likvida medel		23	-	154
SUMMA TILLGÅNGAR		2 002	1 406	1 618
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		889	723	699
Obeskattade reserver		2	2	2
Långfristiga skulder		728	405	504
Checkräkningskredit		-	30	-
Kortfristiga skulder		383	246	413
Summa skulder		1 113	683	919
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 002	1 406	1 618

Noter

Not 1 | Allmän information

HANZA AB (publ), organisationsnummer 556748-8399, har sitt säte i Stockholms kommun. 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 8 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 | Grund för rapporternas upprättande samt redovisningsprinciper

HANZA AB tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som 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.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i HANZA ABs årsredovisning för 2024.

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

Huvuddelen av koncernens lån har en löptid på 5 år och löper med rörlig ränta. Koncernens övriga upplåning består av ett mindre antal kontrakt upptagna vid olika tidpunkter och med olika löptider som 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 på sidorna 7-8. Därutöver redovisas de externa intäkterna uppdelat på tillverkningsteknologierna Mekanik och Elektronik sist i denna not.

Not 4 | Intäkts- och segmentsinformation, forts.

Resultat per segment

Segmentens resultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Rörelseresultat (EBITA)			
Huvudmarknader	65	39	176
Övriga marknader	26	12	75
Affärsutveckling och tjänster	-5	16	22
Summa EBITA	86	67	273
Avskrivning immateriella tillgångar	-7	-6	-34
Rörelseresultat (EBIT)	79	61	239
Finansiella poster – netto	-32	-26	-114
Resultat före skatt	47	35	125
Jämförelsestörande poster			
Omvärdering av förvärvslikvid	-	20	53
Transaktionskostnader	-2	-	-16
Fabriksflytt	-4		
Omvärdering av tillgångar vid byte av ERP system	-4		
Integrationskostnader	-1	-20	-65
Summa	-11	-	-28
EBITA per segment exklusive jämförelsestörande poster			
Huvudmarknader	74	54	222
Övriga marknader	26	16	90
Summa	100	70	312
Affärsutveckling och tjänster	-3	-3	-11
Summa	97	67	301
Jämförelsestörande poster	-11	-	-28
EBITA	86	67	273
Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi			
Mekanik	678	584	2 221
Elektronik	644	666	2 616
Affärsutveckling och tjänster	4	3	14
Summa	1 326	1 253	4 851

Not 5 | Finansiella poster – netto

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Finansiella intäkter och kostnader			
Ränteintäkter	1	1	4
Räntekostnader	-26	-27	-95
Övriga finansiella kostnader	-5	-6	-25
Summa finansiella intäkter och kostnader	-30	-32	-116
Valutakursvinter och förluster netto	-2	6	2
Summa finansiella poster	-32	-26	-114

Not 6 | Rörelseförvärv

Förvärv under året

Den 3 mars 2025 förvärvades samtliga aktier i Leden Group Oy i Finland. Företaget är en ledande aktör inom avancerad mekaniktillverkning och hade vid förvärvet ca 620 medarbetare. Transaktionskostnaderna uppgick till cirka 18 MSEK av vilka 16 MSEK belastade Q4 2024 och 2 MSEK belastat Q1 2025. Kostnaderna rapporteras som övriga externa kostnader.

Köpeskillingen beräknades till 479 MSEK baserat på bolagets balansräkning per 28 februari 2025 och initialt bedömd kvarvarande köpeskillning. Vid tillträdet erlades 230 MSEK samtidigt som aktier och optioner till ett värde av 196 MSEK emitterades. Utöver den initiala köpeskillingen kan ytterligare köpeskillning om maximalt 15 MEUR utgå, beroende på den ekonomiska utvecklingen i Leden. Kvarvarande köpeskillning bedöms i förvärvsanalysen till 56 MSEK (5 MEUR) vilket diskonteras till 53 MSEK.

I förvärvet identifierades en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 83 MSEK. Avskrivningstiden för dessa kundrelationer bedöms till 10 år. Uppskjuten skatteskuld avseende denna post uppgår till 17 MSEK. Därutöver redovisas i förvärvet, en goodwill om 198 MSEK. Denna goodwill består främst av marknadsposition och personal samt synergier med HANZAs övriga verksamheter i Finland och Estland. Den är inte skattemässigt avdragsgill.

I tabellen här intill sammanfattas köpeskillingen för Leden samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen samt kassaflöde från förvärvet. Intäkterna i de förvärvade bolagen uppgick under kvartalet till 319 MSEK av vilka 209 MSEK hänförts till perioden före förvärvet och 110 MSEK ingår i koncernens omsättning. Resultatet efter skatt uppgick under kvartalet till 2 MSEK av vilka 0 MSEK hänförts till perioden före förvärvet och 2 MSEK ingår i koncernens resultat.

Köpeskillning, MSEK	
Erlagd köpeskillning	230
Nyemitterade aktier och optioner	196
Initialt bedömd kvarvarande köpeskillning	53
Summa beräknad köpeskillning	479
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Likvida medel	44
Immateriella anläggningstillgångar	85
Materiella anläggningstillgångar	245
Nyttjanderättstillgångar	453
Övriga anläggningstillgångar	1
Varulager	153
Kundfordringar och andra fordringar	258
Uppskjuten skatteskuld	-23
Skulder till kreditinstitut	-255
Leasingskulder	-439
Leverantörsskulder och andra skulder	-241
Summa identifierade nettotillgångar	281
Goodwill	198
Summa tillförda nettotillgångar	479
Kassaflödeseffekt av förvärvet	
Likvida medel erlagda vid tillträdet	-230
Likvida medel i bolaget	44
Kassaflöde från rörelseförvärvet	-186

Nyckeltal och definitioner

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Alternativa nyckeltal			
EBITDA, MSEK	138	104	442
EBITDA-marginal, %	10,4	8,3	9,1
Operativa segmentens EBITA, MSEK	91	51	251
Segment affärsutveckling och tjänster EBITA, MSEK	-5	16	22
Operativ EBITA-marginal, %	6,9	4,1	5,2
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	86	67	273
Rörelsemarginal, %	6,5	5,3	5,6
Justerat rörelseresultat, MSEK	97	67	301
Justerad rörelsemarginal, %	7,3	5,3	6,2
Operativt kapital, MSEK	3 358	2 499	2 313
Räntabilitet på operativt kapital, %	3,0	3,1	13,3
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	0,5	0,6	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,5	2,5	10,1
Räntebärande nettoskuld, MSEK	1 196	930	700
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,6	0,5
Nettoskuldsättning / justerad EBITDA, ggr	2,8	2,2	1,7
Soliditet, %	33,9	38,8	40,7
Eget kap. per aktie vid periodens utgång, SEK	36,06	33,29	33,89
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	44 374 896	43 581 785	43 640 057
Justerat vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:	249 466	163 000	156 250
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	44 624 362	43 744 785	43 796 307
Utestående aktier vid periodens utgång	45 959 340	43 659 340	43 659 340

Nyckeltal enligt IFRS

EBIT

Earnings before interest and taxes. Rörelseresultat före finansnetto, bokslutsdispositioner och skatter.

Alternativa nyckeltal

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet med återläggning av finansiella poster dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttomarginal

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. Resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar samt nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

EBITDA-marginal

EBITDA dividerat med nettoomsättning.

EBITA

Earnings before interest, taxes, and amortization. Resultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar, finansnetto, bokslutsdispositioner och skatter.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital på balansdagen justerat för ej registrerat aktiekapital dividerat med registrerat antal aktier på balansdagen.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA

EBITDA justerat för avskrivningar på tillkommande nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter enligt IFRS 16.

Jämförelsestörande poster

Intäkts- och kostnadsposter i rörelseresultatet som endast undantagsvis uppstår i rörelsen. Till jämförelsestörande poster 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, samt andra väsentliga poster som har en betydande påverkan på jämförbarheten.

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA

Nettoskuld vid periodens slut dividerat med justerad EBITDA rullande 12 månader.

Operativa segmentens EBITA

Operativt EBITA. EBITA för segmenten Huvudmarknader och Övriga marknader.

Operativ EBITA-marginal

Operativa segmentens EBITA dividerat med operativa segmentens nettoomsättning.

Operativt kapital

Balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på operativt kapital

EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive avsättningar till ersättningar efter avslutad anställning exklusive beräknade finansiella skulder nyttjanderättstillgångar för hyrda fastigheter och lokaler enligt IFRS 16 minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus icke räntebärande avsättningar och skulder.

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

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 HANZA stabilare leveranser, ökad lönsamhet och en miljövänlig tillverkningsprocess för våra kunder.

HANZA grundades år 2008 och hade 2024 en årsomsättning om ca 4,9 miljarder kronor. Bolaget har ca 3 100 medarbetare fördelade i sju länder: Sverige, Finland, Tyskland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina.

Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande produktbolag som 3M, ABB, EATON, Epiroc, GE, Getinge, John Deere, Mitsubishi, SAAB, Sandvik, Siemens och Tomra.

HANZA är noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista.

På www.hanza.com finns ytterligare information om HANZA-koncernen, samt finansiella rapporter, presentationer och pressmeddelanden.

För mer 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

*Denna rapport har upprättats i både en svensk och engelsk version.
Vid avvikelser mellan de två, ska den svenska versionen gälla.*

HANZA