INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HANZA HOLDING AB (PUBL)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde
För att inte teckningsrätternas ekonomiska värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom teckning av nya aktier senast den 13 mars 2018, eller
- senast den 9 mars 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.
Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsingar i vissa jurisdiktioner

ERIK PENSER BANK

VISSA DEFINITIONER

Med ”HANZA” eller ”Bolaget” avses, beroende på sammanhang, moderbolaget HANZA Holding AB (publ), 556748-8399 eller HANZA Holding AB (publ) med dotterbolag. Med "Wermech" avses, beroende på sammanhang, moderbolaget Wermland Mechanics Group AB, 556894-1826 eller Wermland Mechanics Group AB med dotterbolag. Med ”Prospektet” avses föreliggande prospekt. Med ”Företrädesemissionen” eller ”Erbjudandet” avses erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget enligt villkoren i Prospektet. Med ”Erik Penser Bank” eller ”EPB” avses Erik Penser Bank AB, 556031-2570. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till ”SEK” avser svenska kronor, hänvisning till ”EUR” avser euro, hänvisning till ”USD” avser amerikanska dollar. Med ”K” avses tusen, med ”M” avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (”**Prospektförordningen**”). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier (”**BTA**”) eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act (”**Securities Act**”) från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet ”Riskfaktorer”. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

MARKNADSINFORMATION OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som ”kan”, ”ska”, ”förväntas”, ”tros”, ”uppskattas”, ”planeras”, ”avses”, ”beräknas”, ”förutses”, ”har som målsättning att”, ”prognostiseras”, ”försöker”, ”skulle kunna” eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten ”Utvald historisk finansiell information”, ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	23
Inbjudan till teckning av aktier	27
Bakgrund och motiv	28
VD har ordet	29
Villkor och anvisningar	30
Så här gör du för att teckna aktier	33
Marknadsöversikt	34
Verksamhetsbeskrivning	37
Historik	43
Utvald finansiell information	44
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	49
Wermech	51
Proformaredovisning	58
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	62
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	65
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	68
Bolagsstyrning	73
Bolagsordning	76
Legala frågor och kompletterande information	77
Vissa skattefrågor i Sverige	82
Särskild information från Erik Penser Bank	84
Ordlista och definitioner	86
Adresser	87

Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 22 februari 2018 är registrerad som aktieägare i HANZA äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tio (10) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av nya aktier.

Teckningskurs

9,00 SEK per ny aktie.

Avstämningsdag

22 februari 2018.

Teckningstid

Teckningstiden löper under perioden 27 februari – 13 mars 2018.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 27 februari – 9 mars 2018.

Handel med BTA

Handel med betalda tecknade aktier sker på Nasdaq First North Premier från och med den 27 februari 2018 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske under vecka 13, 2018.

ISIN-koder

Aktier	HANZA	SE0005878543
Teckningsrätter	TR	SE0010920819
BTA	BTA	SE0010920827

Finansiell kalender

Årsredovisning 2017	30 april 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	21 maj 2018
Delårsrapport april – juni 2018	20 augusti 2018

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom inte alla punkter är tillämpliga, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är HANZA Holding AB (publ), med organisationsnummer 556748-8399. Bolagets handelsbeteckning är HANZA Holding AB.
B.2	Säte och bolagsform	HANZA Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 11 januari 2008. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Danderyd kommun.
B.3	Verksamhet	HANZA är en snabbväxande industriell aktör och affärspartner inom kontraktstillverkning, vilket innebär att de utvecklar och bearbetar produkter på uppdrag av ett produktägande bolag. HANZA erbjuder Bolagets kunder en kombination av rådgivning och skräddarsydda tillverkningslösningar. HANZA har specialiserat sig på elektronik- och mekanikprodukter och Bolagets kunder är verksamma inom en rad olika branscher. Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt skapar HANZA kortare ledtider och ökad lönsamhet åt Bolagets kunder. HANZA grundades 2008 och är i dag ett miljardbolag med verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag som Kone, Atlas Copco och ABB.

B.4a Trender

Bolaget ser en trend med ökat fokus på hållbarhet och ansvarstagande i samhället inom tillverkningsindustrin. Många kontraktstillverkande bolag försöker ständigt rationalisera tillverkningsprocessen och minimera transporter, dels av ekonomiska skäl, dels för att värna om miljön.

Från det att globaliseringen tog fart i början av 2000-talet har det under de senaste åren kunnat noteras tendenser till att allt fler stater går mot mer protektionism och att olika tillverkare därmed flyttar tillbaka outsourcad tillverkning från t ex Kina till mer närliggande områden*. Detta har bl a varit Donald Trumps agenda sedan han vann presidentvalet i USA 2016**. Fokus i Storbritannien ligger nu på att säkerställa landets självständighet efter Brexitomröstningen. Även EU har infört tullar på import av kinesiskt handelsstål, rostfritt stål och vissa specialstål***. Europeiska ståltullar kan indikera en viss strävan efter en mer skyddad och reglerad produktionsmiljö i Europa som på sikt skulle gynna HANZA.

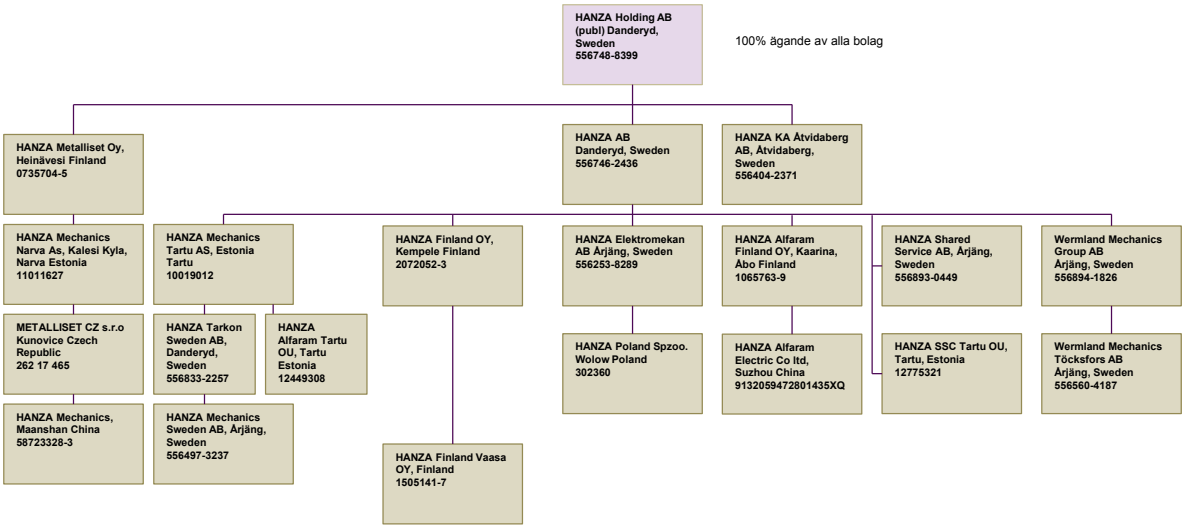
* Gowling Wlg report, Global Protectionism - *are you leaving yourself open?, 2017.*

** Rabobank Economic Research - *Why Trump's protectionist trade agenda fails, 2017.*

*** *www.reuters.com/article/us-eu-steel-tariffs/eu-sets-duties-on-brazil-iran-russia-ukraine-steel-idUSKBN1CB0L7.*

B.5 Koncernstruktur

HANZA Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen som, förutom HANZA Holding AB (publ), består av 20 dotterbolag. Tabellen nedan visar information om bolagen i Koncernen.



B.6 Ägarstruktur

Per den 31 december 2017 hade HANZA cirka 892 aktieägare. Per dagen för Prospektet finns det, enligt HANZAs kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget utöver vad som framgår nedan.

Namn	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Engström, Gerald*	3 755 807	16,82	16,82
Franzé, Francesco	2 580 000	11,56	11,56
Franzé Massimiliano	1 847 600	8,28	8,28
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 678 982	7,52	7,52
Halén, Håkan	1 536 517	6,88	6,88
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	1 375 411	6,16	6,16
Svenska Handelsbanken AB For PB	1 328 880	5,95	5,95
Övriga	8 220 811	36,83	36,83
Totalt	**22 324 008**	**100,00**	**100,00**

* Avser kontrollerat innehav, till exempel indirekta innehav genom bolag

B.7 Finansiell information i sammandrag

Finansiel information avseende HANZA

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för HANZA avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt perioden 1 januari – 31 december 2017. Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade och ej översiktligt granskade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 december 2017 har hämtats ur Bolagets bokslutskommuniké, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och skainte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Resultaträkning i sammandrag

	1 januari - 31 december		
Belopp i MSEK	**2017 (ej reviderad)**	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
Nettoomsättning	**1 399,7**	**1 305,8**	**1 206,4**
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	18,0	4,3	2,5
Råvaror och förnödenheter	-825,0	-722,6	-713,9
Övriga externa kostnader	-191,1	-196,2	-163,6
Personalkostnader	-339,2	-332,8	-296,8
Avskrivningar	-43,4	-47,5	-39,5
Övriga rörelseintäkter	21,4	20,7	62,8
Övriga rörelsekostnader	-4,7	-6,5	-6,8
Rörelseresultat	**35,7**	**25,2**	**51,1**
Finansiella intäkter	0,0	0,3	3,2
Finansiella kostnader	-16,3	-22,0	-20,3
	-16,3	**-21,7**	**-17,1**
Resultat före skatt	**19,4**	**3,5**	**34,0**
Inkomstskatt	-3,0	-1,6	3,5
Periodens resultat	**16,4**	**1,9**	**37,5**
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	10,0	11,4	-11,2
Totalresultat för perioden	**26,4**	**13,3**	**26,3**

B.7 Finansiell information i sammandrag

Balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 december 2017 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	151,4	145,6	141,7
Materiella anläggningstillgångar	205,8	243,5	253,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,3	0,3	0,4
Uppskjutna skattefordringar	16,7	17,2	17,0
Summa anläggningstillgångar	**374,2**	**406,6**	**412,1**
Omsättningstillgångar			
Varulager	270,2	243,5	239,3
Kundfordringar	49,4	57,2	51,7
Aktuella skattefordringar	4,7	7,9	4,5
Övriga fordringar	8,8	6,7	10,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,4	9,6	9,4
Likvida medel	56,1	24,1	48,8
Summa omsättningstillgångar	**395,6**	**349,0**	**364,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**769,8**	**755,6**	**776,3**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2,2	2,1	2,0
Övrigt tillskjutet kapital	310,1	296,1	294,8
Reserver	18,1	8,1	-3,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-21,1	-37,5	-39,4
Summa eget kapital	**309,3**	**268,8**	**254,1**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	87,3	69,1	98,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	21,8
Konvertibla lån	-	-	12,8
Uppskjutna skatteskulder	3,4	3,4	3,4
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	4,0	3,7	3,4
Övriga avsättningar	-	-	0,1
Summa långfristiga skulder	**94,7**	**76,2**	**139,5**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	68,8	74,5	66,3
Skulder till kreditinstitut	39,9	86,4	54,8
Konvertibla lån	-	13,9	4,5
Övriga räntebärande skulder	2,1	6,9	34,8
Leverantörsskulder	167,4	155,2	147,4
Aktuella skatteskulder	0,1	0,4	0,2
Övriga skulder	44,3	24,7	22,3
kostnader och förutbetalda intäkter	43,2	48,6	52,4
Summa kortfristiga skulder	**365,8**	**410,6**	**382,7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**769,8**	**755,6**	**776,3**

B.7 Finansiell information i sammandrag

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december 2017 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**72,0**	**41,6**	**5,0**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**8,7**	**0,3**	**-46,1**
Kassaflöde finansieringsverksamheten	**-48,1**	**-68,0**	**58,2**
Förändring likvida medel	**32,6**	**-26,1**	**17,1**
Likvida medel vid periodens början	24,1	48,8	31,8
Kursdifferenser i likvida medel	-0,6	1,4	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	**56,1**	**24,1**	**48,8**

Utvalda nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om ej annat anges.

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december 2017	2016	2015
Nettoomsättning[1]	1 399,7	1 305,8*	1 206,4*
EBITDA-marginal, %	5,7	5,6	7,5
Rörelsemarginal, %	2,6	1,9	4,2
Operativa affärsområdens rörelseresultat, MSEK	39,8	30	12,5
Operativ rörelsemarginal, %	2,8	2,3	1,0
Operativt kapital, MSEK	451,3	495,5	498,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	8,4	6,0	3,0
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	3,0	2,6	2,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,0	4,8	11,9
Räntebärande nettoskuld, MSEK	142,0	226,7	244,2
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,8	1,0
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	1,8	3,1	2,7
Soliditet, %	40,2	35,6*	32,7*
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut, st	22 324 008	20 709 369	20 642 179
Medelantal anställda	1 305	1 346	1 169
Varav kvinnor	*504*	*480*	*467*

* Reviderad

[1] Definierat enligt IFRS

B.7 Finansiell information i sammandrag

Definitioner av alternativa nyckeltal

EBITDA
Rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.

Affärsutvecklingskostnader
Inkluderar kostnader av engångskaraktär för att utveckla affärsmodellen och organisationen, såsom börsnoteringskostnader, kostnader för övergång till IFRS, avveckling av olönsamma fabriker vid förvärv, förvärvskostnader i form av s.k. due diligence.

EBITDA-marginal, %
EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet med avdrag för redovisningsmässiga avskrivningar och nedskrivningar.

Rörelsemarginal, %
Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativa affärsområdens rörelseresultat, MSEK
Rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet på lång sikt.

Operativ rörelsemarginal, %
Operativa affärsområdens rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet på lång sikt.

Operativt kapital, MSEK
Balansomslutning minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur mycket kapitalet som används i rörelsen.

Räntabilitet på operativt kapital, %
Operativa affärsområdens rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Genomsnittligt operativt kapital beräknas som summan av operativt kapital plus operativt kapital för föregående period dividerat med två. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital.

Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr
Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur effektivt Bolaget använder kapitalet, dvs. hur kapitalintensiv verksamheten är.

Avkastning på sysselsatt kapital, %
Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur stor del av det totala kapitalet som används i rörelsen.

Räntebärande nettoskuld, MSEK
Räntebärande skulder minus likvida medel samt kortfristiga placeringar. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att bedöma Bolagets finansiella risk.

Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr
Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått på skuldsättning i förhållande till Bolagets operativa lönsamhet.

Soliditet, %
Eget kapital i procent av balansomslutningen. olaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering vilket gör att investerare och andra intressenter kan använda nyckeltalet för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet på lång sikt.

Utdelning per aktie
Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda
Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Bolaget anser att medelantal anställda åskådliggör Bolagets organisationsstorlek.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal

	1 januari - 31 december		
EBITDA, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Rörelseresultat	35,7	25,2	51,1
+ Avskrivningar	43,4	47,5	39,5
+ Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0
= EBITDA	**79,3**	**72,7**	**90,6**

	1 januari - 31 december		
Operativa affärsområdens rörelseresultat, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Rörelseresultat	35,7	25,2	51,1
+ Affärsutvecklingskostnader	4,1	4,8	-38,6
= Operativa affärsområdens rörelseresultat	**39,8**	**30,0**	**12,5**

	1 januari - 31 december		
Operativ rörelsemarginal, %	**2017**	**2016**	**2015**
+ Operativa affärsområdens rörelseresultat	39,8	30,0	12,5
/ Nettoomsättning	1 399,7	1 305,8	1 206,4
= Operativ rörelsemarginal	**2,8**	**2,3**	**1,0**

	31 december		
Operativt kapital, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Balansomslutning	769,8	755,6	776,3
- Likvida medel	-56,1	-24,1	-48,8
- Finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
- Icke räntebärande skulder	-262,4	-236,0	-229,2
= Operativt kapital	**451,3**	**495,5**	**498,3**

	1 januari - 31 december		
Räntabilitet på operativt kapital, %	**2017**	**2016**	**2015**
+ Operativa affärsområdens rörelseresultat	39,8	30,0	12,5
/ Genomsnittligt operativt kapital	473,4	496,9	415,3
= Räntabilitet på operativt kapital	**8,4**	**6,0**	**3,0**

	1 januari - 31 december		
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	**2017**	**2016**	**2015**
+ Nettoomsättning	1 399,7	1 305,8	1 206,4
/ Genomsnittligt operativt kapital	473,4	496,9	415,3
= Kapitalomsättning på operativt kapital	**3,4**	**2,6**	**2,9**

	1 januari - 31 december		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**2017**	**2016**	**2015**
(+ Resultat före skatt	19,4	3,5	34,0
+ finansiella kostnader)	16,3	22,0	20,3
/ (+ Balansomslutning - Icke räntebärande skulder	769,8 - 262,4	755,6 - 236,0	776,3 - 229,2
- Uppskjutna skatteskulder)	-3,4	-3,4	-3,4
= Avkastning på sysselsatt kapital	**7,0**	**4,8**	**11,9**

	31 december		
Räntebärande nettoskuld, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Räntebärande skulder	198,1	250,8	293,0
- Likvida medel	-56,1	-24,1	-48,8
- Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0
= Räntebärande nettoskuld	**142,0**	**226,7**	**244,2**

	1 januari - 31 december		
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	**2017**	**2016**	**2015**
(+ Räntebärande skulder	198,1	250,8	293,0
- Likvida medel)	-56,1	-24,1	-48,8
/(+Rörelseresultat	35,7	25,2	51,1
+ Avskrivningar + Nedskrivningar)	43,4	47,5	39,5
= Nettoskuld i förhållande till EBITDA	**1,8**	**3,1**	**2,7**

B.7 Finansiell information i sammandrag

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2015

- HANZA genomför en strategisk ägarbreddning genom en riktad nyemission som tillför HANZA 13 MSEK.
- HANZA förvärvar en finsk mekaniktillverkare med verksamhet i Finland, Estland, Tjeckien och Kina. Under året intäktsfördes negativ goodwill som uppstod i samband med förvärvet om 47,3 MSEK. HANZA tillförs cirka 50 MSEK i en företrädesemission som delfinansierar förvärvet. HANZA inleder nya samarbetsavtal med Bolagets tjänsteprodukt MIG*.
- HANZA lanserar tjänsten MCS**. HANZA avyttrar en mindre fabrik i Finland som ersätts genom förvärvet.
- Bolaget upptar ett konvertibelt lån om 15 MSEK med löptid till den 31 december 2017.
- Klusterarbetet fortsätter; HANZA flyttar verksamheten i Töreboda till Bolagets industrikluster i Årjäng.

2016

- HANZA transfererar verksamhet från en produktionsenhet i Aruküla, Estland, till Bolagets övriga verksamhet i Tartu, Estland.
- HANZA expanderar i Centraleuropa och bygger ut Bolagets fabrik i Tjeckien. HANZA samordnar ledningen av Bolagets fabriker i Kina enligt HANZAs klusterkoncept.
- HANZA omvandlar sin tunnplåtsfabrik i Vasa, Finland, till ett logistik- och servicecenter.

2017

- Konvertibellån från 2015 löses i förtid och konverteras till aktier till långivaren Färna Invest AB.
- En rekonstruktion av dotterbolaget i Vasa möjliggör att verksamheten slutligen kan flyttas.
- HANZA säljer Bolagets fastighet i Tallinn, Estland, varefter Bolaget sålt samtliga fastigheter inom ramen för Bolagets klusterprogram.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

- Den 18 januari 2018 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av Wermech. Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades i samband med HANZAs tillträde till aktierna den 1 februari 2018, samt en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019. Tilläggsköpeskillingen baseras på utvecklingen av omsättningen i Wermech under räkenskapsåret 2018. I samband med HANZAs tillträde till aktierna har Bolaget tagit upp förvärvskrediter på sammanlagt 145 MSEK i Westra Wermlands Sparbank, fördelat på brygglån 55,3 MSEK och resterande belopp om cirka 90 MSEK som långfristig kredit. Brygglånet förfaller den 30 april 2018. Företrädesemissionen syftar till att återbetala brygglånet i sin helhet.
- Den 18 januari kallade styrelsen för HANZA till extra bolagsstämma och föreslog extra bolagsstämma att besluta om Företrädesemissionen.
- Den 13 februari beslutade extra bolagsstämma att genomföra Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017.

* MIG står för *Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings* och är en affärsrådgivningstjänst som HANZA lanserade 2014. Med MIG analyseras och förbättras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar högre tillväxt och bättre lönsamhet för kunden. HANZA är därmed en strategisk affärspartner som skapar mervärde för kunden genom hela produktlivscykeln.

** MCS står för *Material Compliance Solution* och är en ny tjänst som HANZA lanserat för att hjälpa kunderna i deras miljö- och hållbarhetsarbete.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Finansiell information avseende Wermech

Nedan presenteras utvald finansiell information för Wermech avseende räkenskapsåren 2015 och 2016. Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Wermechs finansiella rapporter är upprättade på svenska och presenteras i valutan SEK.

Wermechs resultaträkning i sammandrag	**1 januari - 31 december**	
Belopp i MSEK	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
Nettoomsättning	297,9	265,5
Kostnad för sålda varor	-247,7	-219,1
Bruttoresultat	**50,2**	**46,4**
Rörelsekostnader	**-29,6**	**-25,7**
Rörelseresultat	**20,7**	**20,8**
Resultat från finansiella poster	**-3,8**	**-4,9**
Resultat före skatt	**16,9**	**15,9**
Inkomstskatt	-3,7	-3,5
Periodens resultat	**13,2**	**12,4**

Wermechs Balansräkning i sammandrag	**31 december**	
Belopp i MSEK	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
TILLGÅNGAR		
Summa anläggningstillgångar	**145,8**	**143,3**
Summa omsättningstillgångar	**85,4**	**76,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**231,2**	**219,6**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	**69,2**	**56,0**
Summa långfristiga skulder	**82,3**	**88,4**
Summa kortfristiga skulder	**79,8**	**75,2**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**231,2**	**219,6**

B.7 Finansiell information i sammandrag

Wermechs kassaflödesanalys i sammandrag	1 januari - 31 december	
Belopp i MSEK	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**20,2**	**19,9**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-12,8**	**-18,8**
Kassaflöde finansieringsverksamheten	**-6,9**	**-5,7**
Förändring likvida medel	**0,6**	**-4,6**
Likvida medel vid periodens början	9,9	14,5
Likvida medel vid periodens slut	**10,5**	**9,9**

Utvalda nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om ej annat anges.

	1 januari - 31 december	
Belopp i MSEK	**2016**	**2015**
Nettoomsättning[1]	297,9*	265,5*
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut, st	245 000	245 000
Medelantal anställda	176	157

* Reviderat

[1] Definierat enligt IFRS

Definition av alternativa nyckeltal

Utdelning per aktie, SEK

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Bolaget anser att medelantal anställda åskådliggör Bolagets organisationsstorlek.

Väsentliga händelser under den historiska finansiella perioden

2016

- Wermech upprättar en fusionsplan för koncernens två dotterbolag, innebärande att Wermland Mechanics Svanskog AB uppgår i moderbolaget Wermland Mechanics Töcksfors AB.

2017

- Fusionen mellan Wermland Mechanics Svanskog AB och Wermland Mechanics Töcksfors AB verkställs som ett led i företagets arbete med att utveckla processer och förenkla administrationen.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

- Den 1 februari 2018 blir Wermech fuppköpt av HANZA

B.8 Utvald proforma-redovisning

Ändamål för proformaredovisningen

HANZAs förvärv av Wermland Mechanics Group AB ("Wermech"), som genomfördes den 1 februari 2018, kommer att ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för Bolaget. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformaredovisning är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet hade haft på HANZAs konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2017 samt den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2017.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva HANZAs faktiska finansiella ställning och resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

Utformning av proformaredovisningen

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2017 baseras på HANZAs oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017 som ej är översiktligt granskad av revisor. Informationen avseende Wermech bygger på ej reviderad finansiell information från Wermech för perioden 1 januari – 31 december 2017. Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2017.

Proformabalansräkning

Proformabalansräkningen per den 31 december 2017 baseras på HANZAs oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017 som ej är översiktligt granskad av revisor. Informationen avseende Wermech bygger på ej reviderad finansiell information från Wermech, per den 31 december 2017.Proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 31 december 2017.

Grunder för proformaredovisningen

Både HANZA och Wermech tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och Årsredovisningslagen. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med HANZAs nu gällande redovisningsprinciper.

Proformajusteringar

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan. Ytterligare uppgifter framgår i proformaresultat- och balansräkningen med tillhörande noter där beräkningarna redovisas mer i detalj. Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaredovisningen.

Finansieringsrelaterade justeringar

Preliminära justeringar hänförliga till finansiering är utökad belåning om 88,1 MSEK vilket resulterar i ökade räntekostnader om 3,7 MSEK. Därutöver tillkommer en reserverad tilläggsköpeskilling om 15,8 MSEK vars slutliga storlek är beroende av omsättningsutvecklingen i Wermech under 2018.

Förvärvsrelaterade justeringar

HANZA har upprättat en preliminär förvärvsanalys varvid samtliga tillgångar och skulder i Wermech värderas till verkligt värde. Den preliminära förvärvsanalysen kommer att justeras under 2018 för att spegla den faktiska tillträdesdagen. Den preliminära förvärvsanalysen kan komma att justeras i samband med den faktiska tillträdesdagen och slutlig värdering av identifierbara tillgångar och skulder till verkliga värden. Detta kan innebära att redovisade materiella och immateriella tillgångar åsätts nya verkliga värden, vilket kan innebära att resultatet framgent kan komma att belastas med andra avskrivningar än de som framgår av proformaresultaträkningen.

Transaktionsrelaterade justeringar

Preliminär justering för transaktionskostnader uppgår till 1,4 MSEK.

B.8 Utvald proforma-redovisning

Proformaresultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december 2017 HANZA	Wer-mech	Elimine-ringar	Juste-ringar	Pro-forma	Noter
Nettoomsättning	**1 399,7**	**366,2**	**-3,7**		**1 762,2**	**A**
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	**18,0**	**0,5**			**18,5**	
Råvaror och förnödenheter	-825,0	-183,5	3,7		-1 004,8	**A**
Övriga externa kostnader	-191,1	-39,1		1,4	-228,8	**B**
Personalkostnader	-339,2	-104,6			-443,8	
Avskrivningar	-43,4	-12,2	-2,9		-58,5	**C**
Övriga rörelseintäkter	21,4	0,0			21,4	
Övriga rörelsekostnader	-4,7	0,0			-4,7	
Rörelseresultat	**35,7**	**27,3**	**-2,9**	**1,4**	**61,5**	
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter		0,0			0,0	
Finansiella kostnader	-16,3	-2,4	-3,7		-22,4	**D**
Finansiella poster – netto	**-16,3**	**-2,4**	**-3,7**	**0,0**	**-22,4**	
Resultat före skatt	**19,4**	**24,9**	**-6,6**	**1,4**	**39,1**	
Skatt på periodens resultat	-3,0	-5,4	1,5	-0,3	-7,2	**E**
Periodens resultat	**16,4**	**19,5**	**-5,1**	**1,1**	**31,9**	
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	10,0	0,0			10,0	
Totalresultat för perioden	**26,4**	**19,5**	**-5,1**	**1,1**	**41,9**	

A: Försäljning respektive inköp från Hanza KA Elektronik till Wermech 2017 om 3,7 MSEK elimineras

B: Transaktionskostnader som belastat HANZAs resultat 2017 avseende förvärvet av Wermech om 1,4 MSEK återlägges

C: Avskrivningar ökar med 2,9 MSEK avseende i förvärvselimineringen uppbokade övriga immateriella tillgångar i form av kundrelationer

D: Räntekostnader ökar med 3,7 MSEK på grund av lånefinansierad del av förvärvet

E: Skatt på periodens resultat reduceras med sammanlagt 1,2 MSEK (1,5 MSEK - 0,3 MSEK) till följd av minskat resultat före skatt om sammanlagt -5,2 MSEK (-6,6 MSEK + 1,4 MSEK).

Justeringarna som beskrivs i not A, B och C är av engångskaraktär och förväntas inte ha en bestående effekt.

Justeringarna som beskrivs i not D förväntas ha en bestående effekt.

B.8 Utvald proforma-redovisning

Proformabalansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 december 2017 HANZA	Wer-mech	Elimine-ringar	Juste-ringar	Pro-forma	Noter
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	147,6	81,5	33,6		262,7	**A**
Övriga immateriella tillgångar	3,8	16,6	49,6		70,0	**B**
Immateriella tillgångar	**151,4**	**98,1**	**83,2**	**0,0**	**332,7**	
Materiella anläggningstillgångar	**205,8**	**55,1**			**260,9**	
Finansiella anläggningstillgångar	**17,0**				**17,0**	
Summa anläggningstillgångar	**374,2**	**153,2**	**83,2**	**0,0**	**610,6**	
Omsättningstillgångar						
Varulager	270,2	27,1			297,3	
Övriga kortfristiga fordringar	69,3	64,5			133,8	
Likvida medel	56,1	0,3			56,4	
Summa omsättningstillgångar	**395,6**	**91,9**	**0,0**	**0,0**	**487,5**	
SUMMA TILLGÅNGAR	**769,8**	**245,1**	**83,2**	**0,0**	**1 098,1**	
EGET KAPITAL						
Aktiekapital	2,2	0,2	0,5		2,9	**C**
Övrigt tillskjutet kapital	310,1	33,7	22,5		366,3	**D**
Balanserad vinst	-19,4	35,2	-35,2		-19,4	**E**
Periodens resultat	16,4	19,5	-19,5		16,4	**F**
Summa eget kapital	**309,3**	**88,6**	**-31,7**		**366,2**	
SKULDER						
Uppskjuten skatteskuld	**3,4**	**14,3**	**11,0**		**28,7**	**G**
Långfristiga skulder	**91,3**	**50,1**	**103,9**		**245,3**	**H**
Kortfristiga skulder	**365,8**	**92,1**			**457,9**	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**769,8**	**245,1**	**83,2**	**0,0**	**1 098,1**	

A: Goodwill i Wermech om 81,5 MSEK elimineras samtidigt som förvärvsgoodwill om 115,1 MSEK läggs till (**-81,5 + 115,1 = 33,6**)

B: Kvarvarande bokfört värde på övriga immateriella tillgångar i form av kundrelationer i Wermech om 16,6 MSEK elimineras samtidigt som kundrelationer identifierade i förvärvet om 66,2 MSEK läggs till (**-16,6 + 66,2 = 49,6**)

C: Aktiekapital i Wermech om 0,2 MSEK elimineras. Ökning av aktiekapital i samband med Företrädesemission om 0,7 MSEK tillförs (**-0,2 + 0,7 = 0,5**)

D: Övrigt tillskjutet kapital i Wermech Elimineras samtidigt som nettolikvid från Företrädesemission om 56,9 MSEK, minskat med 0,7 MSEK som avser aktiekapital, tillförs övrigt tillskjutet kapital (**-33,7 + 56,9 - 0,7 = 22,5**)

E: Balanserad vinst i Wermech om totalt 35,2 MSEK elimineras (-**35,2**)

F: Periodens resultat i Wermech om totalt 19,5 MSEK elimineras (**-19,5**)

G: Uppskjuten skatteskuld ökar med 11,0 MSEK vilket avser uppskjuten skatt på ökningen av övriga immateriella tillgångar i form av redovisade kundrelationer (**11,0**)

H: Långfristiga skulder ökar med lånefinansiering av förvärvet om 88,1 MSEK samt vid förvärvet reserverad tilläggsköpeskilling om 15,8 MSEK (**88,1 + 15,8 = 103,9**)

Justeringarna som beskrivs i not A, B, C, D, E, F, G, H förväntas ha en bestående effekt.

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats.
B.11	Otillräckligt Rörelsekapital	Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Anledningen till detta är HANZAs förvärv av Wermech där 145,0 MSEK erlades på tillträdesdagen den 1 februari 2018, vilket finansierades med lån upptaget i Westra Wermlands Sparbank, fördelat på brygglån 55,3 MSEK och resterande belopp som långfristig kredit. Ett underskott av rörelsekapital bedöms uppstå den 30 april 2018 då brygglånet förfaller. Med beaktande av bedömda kassaflöden i HANZA och förvärvet av Wermech har Bolaget ett behov av rörelsekapital om cirka 25 MSEK för den kommande tolvmånadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående beslutade HANZAs extra bolagsstämma den 13 februari 2018 att genomföra Företrädesemissionen i enlighet med styrelsens förslag från den 18 januari 2018. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 60,3 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till ca 3,4 MSEK, varav 1,7 MSEK utgörs av ersättning relaterat till garantiåtaganden. Nettolikviden om 56,9 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. Nettolikviden ska, i prioritetsordning, användas för återbetalning av brygglån om 55,3 MSEK och resterande belopp om 1,6 MSEK för förstärkning av Bolagets rörelsekapital. Ett antal av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna nya aktier motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket motsvarar 26,9 MSEK eller 44,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har vissa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna nya aktier motsvarande 33,4 MSEK eller 55,4 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget motsvarar dessa åtaganden 100,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte skulle tecknas i tillräcklig utsträckning skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget skulle lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar skulle få önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder skulle kunna resultera i att Bolaget skulle kunna tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	Aktieslag	B-Aktier i HANZA med ISIN-kod SE0005878543.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (”SEK”).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår innan Företrädesemissionen till 2 232 400,80 SEK, fördelat på 22 324 008 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,10 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i HANZA har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. En (1) aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsåret.
C.5	Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. HANZAs aktier är ej noterade på reglerad marknad
C.7	Utdelningspolicy	Vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av koncernen och därigenom skapa omsättnings- och resultattillväxt. Vid bedömning av utdelningens storlek ska därför hänsyn först tas till att koncernens utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Förutsatt att affärsutvecklingen så medger ska utdelningen motsvara 25 procent av vinsten efter skatt. Vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Avsnitt D – Risker

D.1 Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen

Bolaget är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling.

Konkurrens

HANZA är starkt konkurrensutsatt på marknader för kontraktsproduktion, vilket ställer krav på tids- och kostnadseffektiv produktion och logistik. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna erbjuda tjänster och produkter som är tekniskt och prismässigt tillräckligt konkurrenskraftiga. En sådan utveckling skulle kunna riskera att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunkturutveckling

Kontraktstillverkning är en relativt konjunkturkänslig verksamhet där HANZA är beroende av hur och i vilken omfattning Bolagets kunder väljer att driva sin produktion. En försvagad konjunktur i Sverige eller internationellt skulle kunna medföra en lägre marknadstillväxt för Bolaget. Vid en försämring i den allmänna konjunkturen finns risk att HANZAs omsättning och resultat skulle kunna påverkas negativt.

Möjligheten att behålla och rekrytera nyckelpersoner

HANZAs affärsmodell innebär att Bolaget tar ett helhetsgrepp om kundens tillverkning vilket ställer höga krav på kompetens inom Supply Chain Management och en rad andra områden. En eventuell förlust av någon eller några av dessa skulle kunna ge upphov till negativa effekter för HANZA. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är avgörande för att säkerställa kompetensnivån i HANZA. Skulle nyckelpersoner lämna HANZA skulle detta negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktion, logistik och avbrott

HANZA bedriver avancerad tillverkning inom flera olika områden inom flera olika produktionsanläggningar. Bolaget är beroende av att kunna flytta tillverkning mellan olika anläggningar i händelse av produktionsstopp men också för att kunna leverera den helhetslösning till kund som är kärnan i HANZAs affärsmodell. För den händelse Bolagets processer och logistik inte skulle fungera enligt plan skulle detta kunna innebära produktionsstörningar och ökade kostnader för Bolaget vilket negativt skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning och resultat.

Prisvariationer på insatsvaror

HANZAs kunduppdrag sträcker sig ofta över långa tidsperioder under vilka aktuella materialpriser naturligt kan variera. Stora prisökningar på insatsvaror och tillverkningsmaterial skulle negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörsrisk

HANZA är för fullgörande av Bolagets kunduppdrag beroende av materialleveranser från Bolagets leverantörer. Väsentliga eller långvariga störningar i leverans av kritiska insatsvaror och tillverkningsmaterial skulle negativt kunna påverka HANZAs finansiella ställning och resultat.

En del av HANZAs leverantörer är så kallade single source-leverantörer, vilket innebär att HANZA är beroende en leverantör för samtliga leveranser av den aktuella råvaran eller komponenten. Det finns en risk att leverantören inte kan leverera råvaror och komponenter i enlighet med HANZAs behov. Om HANZA inte har tillräckligt av de aktuella råvarorna eller komponenterna i lager eller kan säkerställa leveranser från en annan leverantör kan detta i sin tur påverka HANZAs leveranser till kund, vilket kan påverka HANZAs finansiella ställning och resultat.

Avsnitt D – Risker

D.3 Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen

Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepapperen innefattar:

Aktiekurs och likviditet

En potentiell investerare i HANZA-aktien bör ha i minnet att en sådan investering är förknippad med risk. Bolagets aktiekurs kan komma att falla och aktiekursen kan från tid till annan påverkas negativt till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Vidare kan begränsad likviditet i HANZA-aktien bidra till att förstärka fluktuationer i Bolagets aktiekurs samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i HANZA kommer att kunna säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kan komma att genomföras, skulle kunna påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier – liksom Företrädesemissionen – kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner skulle komma att riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i HANZA är beroende av ett flertal faktorer, som t ex resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalsbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk att HANZA i framtiden inte kommer att kunna lämna någon utdelning till Bolagets aktieägare. För det fall någon framtida utdelning inte skulle lämnas, kommer en investerares eventuella avkastning enbart att vara beroende av aktiekursens framtida värdeutveckling.

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti ej säkerställda

HANZA har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtagandet gentemot HANZA, med anledning av dessa förbindelser och garantier, är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och kostnader relaterade till Erbjudandet	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 60,3 MSEK före emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK vilket resulterar i en nettolikvid om cirka 56,9 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	Den 18 januari 2018 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av Wermlands Mechanics Group AB (”Wermech”). Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades i samband med HANZAs tillträde till aktierna den 1 februari 2018, samt en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019. Storleken på tilläggsköpeskillingen baseras på omsättningen i Wermech under räkenskapsåret 2018. Syftet med Företrädesemissionen är att parallellt med lånefinansiering finansiera förvärvet av Wermech. Förvärvet av Wermech är ett viktigt steg i HANZAs strategi att utveckla Bolagets tillverkningserbjudande, attrahera ytterligare strategiskt intressanta kunder samt bidra till att öka HANZAs långsiktiga aktieägarvärde genom ökat positivt resultat och kassaflöde. Förvärvet bedöms påverka HANZA positivt bland annat genom; (i) ökad konkurrenskraft, både i Kluster i Sverige och globalt, vilket ger nya möjligheter till fortsatt organisk tillväxt, (ii) samordning av resurser, vilket ger en bättre förutsättning att möta eventuellt kommande nedgångar i konjunkturen, (iii) storleksfördelar, vilket bland annat gör det enklare att attrahera medarbetare och ger möjlighet till bättre priser vid upphandling av råvaror och komponenter och (iv) en strategisk breddning av kundportföljen, bland annat i Norge som är en marknad med hög potential för HANZA. Förutsatt att Företrädesemissionen tecknas fullt ut kommer bruttolikviden från nyemissionen att uppgå till cirka 60,3 MSEK. HANZAs emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare och garanter och övriga transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen om cirka 56,9 MSEK kommer, i prioritetsordning, användas för återbetalning av bryggkredit om 55,3 MSEK och resterande belopp om 1,6 MSEK för förstärkning av Bolagets rörelsekapital.
E.3	Former och villkor	**Företrädesemissionen i sammandrag** Den som på avstämningsdagen den 22 februari 2018 är registrerad som aktieägare i HANZA äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tio (10) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av nya aktier. **Teckningskurs** 9,00 SEK per ny aktie. **Avstämningsdag** 22 februari 2018 **Teckningstid** Teckningstiden löper under perioden 27 februari – 13 mars 2018. **Handel med teckningsrätter** Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 27 februari – 9 mars 2018. **Handel med BTA** Handel med betalda tecknade aktier sker på Nasdaq First North Premier från och med den 27 februari 2018 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske under vecka 13 2018.

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella eller andra tjänster till HANZA för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har HANZA ingått avtal om emissionsgarantier med vissa befintliga aktieägare. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Företrädesemissionen omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begräsningar i aktieägarnas möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 6 397 200 aktier, motsvarande 23,1 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen. Vid handel av teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i HANZA är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta Prospekt, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer, liksom övriga risker och osäkerheter som nämns i detta Prospekt, kan, om de inträffar, ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. De riskfaktorer som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Konkurrens

HANZA är starkt konkurrensutsatt på marknader för kontraktsproduktion, vilket ställer krav på tids- och kostnadseffektiv produktion och logistik. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna erbjuda tjänster och produkter som är tekniskt och prismässigt tillräckligt konkurrenskraftiga. En sådan utveckling skulle kunna riskera att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunkturutveckling

Kontraktstillverkning är en relativt konjunkturkänslig verksamhet där HANZA är beroende av hur och i vilken omfattning Bolagets kunder väljer att driva sin produktion. En försvagad konjunktur i Sverige eller internationellt skulle kunna medföra en lägre marknadstillväxt för Bolaget. Vid en försämring i den allmänna konjunkturen finns risk att HANZAs omsättning och resultat skulle kunna påverkas negativt.

Kundberoende

HANZA har uppdrag från ett flertal kunder i ett antal olika tillämpningar. Enskilda dotterbolag inom HANZA kan ha ett betydande kundberoende vilket kan sätta press på resultat och överlevnadsförmåga för enskilda dotterbolag. Det finns en risk att någon av dessa stora kunder skulle kunna minska sina inköp, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Produktion, logistik och avbrott

HANZA bedriver avancerad tillverkning inom flera olika områden inom flera olika produktionsanläggningar. Bolaget är beroende av att kunna flytta tillverkning mellan olika anläggningar i händelse av produktionsstopp men också för att kunna leverera den helhetslösning till kund som är kärnan i HANZAs affärsmodell. För den händelse Bolagets processer och logistik inte skulle fungera enligt plan skulle detta kunna innebära produktionsstörningar och ökade kostnader för Bolaget vilket negativt skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning och resultat.

Prisvariationer på insatsvaror

HANZAs kunduppdrag sträcker sig ofta över långa tidsperioder under vilka aktuella materialpriser naturligt kan variera. Stora prisökningar på insatsvaror och tillverkningsmaterial skulle negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörsrisk

HANZA är för fullgörande av Bolagets kunduppdrag beroende av materialleveranser från Bolagets leverantörer. Väsentliga eller långvariga störningar i leveranser av kritiska insatsvaror och tillverkningsmaterial skulle negativt kunna påverka HANZAs finansiella ställning och resultat.

En del av HANZAs leverantörer är så kallade single source-leverantörer, vilket innebär att HANZA är beroende en leverantör för samtliga leveranser av den aktuella råvaran eller komponenten. Det finns en risk att leverantören inte kan leverera råvaror och komponenter i enlighet med HANZAs behov. Om HANZA inte har tillräckligt av de aktuella råvarorna eller komponenterna i lager eller kan säkerställa leveranser från en annan leverantör kan detta i sin tur påverka HANZAs leveranser till kund, vilket kan påverka HANZAs finansiella ställning och resultat.

Reklamationsrisk
Reklamationskrav kan uppstå vid brister i tillverkningsprocessen som ett led i olika garantiåtaganden. Orsaker kan vara t ex maskinfel, operatörsmisstag eller komponentfel. Anspråk på ekonomisk kompensation följer normalt etablerad branschstandard. Därtill kan kunden vara berättigad till skadestånd. Det kan innebära betydande merkostnader för HANZA vilket skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Inkurans
HANZA behöver, i syfte att kunna uppfylla Bolagets åtaganden gentemot olika kunder, hålla ett visst lager av komponenter och produktionsmaterial. Det finns här en risk för inkurans där Bolaget måste göra en nedskrivning på eventuellt lager som inte kommer till användning för kund vilket skulle påverka HANZAs finansiella ställning och resultat negativt.

Risk för störningar i produktionen
HANZAs produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar, till exempel till följd av brand, sabotage, maskinhaveri eller IT-haveri, i något led skulle kunna få konsekvenser för HANZAs förmåga att framställa Bolagets produkter i den omfattning och takt de efterfrågas. Sådana avbrott skulle negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Möjligheten att behålla och rekrytera nyckelpersoner
HANZAs affärsmodell innebär att Bolaget tar ett helhetsgrepp om kundens tillverkning vilket ställer höga krav på kompetens inom Supply Chain Management och en rad andra områden. En eventuell förlust av någon eller några av dessa skulle kunna ge upphov till negativa effekter för HANZA. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är avgörande för att säkerställa kompetensnivån i HANZA. Skulle nyckelpersoner lämna HANZA skulle detta negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ansvar och försäkring
HANZAs affärsmodell innebär att Bolaget tar ett helhetsgrepp om kundens tillverkning, dock utan att vara produktägare med komplett produktionsansvar. HANZA ansvarar som regel för tillverkning i enlighet med kundens specifikation. I händelse av anspråk från kund, skulle HANZAs ansvar kunna överstiga den risk som HANZA skyddar sig mot genom försäkringar, vilket negativt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

IT-system
HANZAs verksamhet kräver omfattande och integrerade IT-system. IT-relaterade störningar skulle kunna leda till produktionsstörningar, uteblivna intäkter eller kompensationskrav från kunder och/eller minskad effektivitet inom administration och försäljning. Därutöver skulle en implementering av HANZAs IT-system i de nya anläggningarna som tillkommer i förvärvet av Wermech kunna medföra störningar i integrationsprocessen, samt risk för IT-relaterade störningar i övrigt vilket, negativt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker med företagsförvärv och integrationsrisk, inklusive Wermech
I samband med företagsförvärv övertas vanligen, förutom samtliga tillgångar, även det förvärvade bolagets historiska och existerande skyldigheter. För det fall HANZA inte lyckas erhålla erforderligt kontraktuellt skydd för risker förenade med aktuellt förvärv skulle detta negativt kunna påverka HANZAs verksamhet och lönsamhet. Dessa risker gäller även i förhållande till förvärvet av Wermech.

Förvärv medför vidare i allmänhet integrationsrisker. Utöver bolagsspecifika risker skulle det förvärvade företagets relationer till nyckelpersoner, kunder och leverantörer kunna påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocessen skulle kunna ta längre tid eller bli mer kostsam än beräknat. Likaså kan förväntade synergier helt eller delvis utebli. Integration av förvärv skulle kunna innebära organisationsförändringar som på kort sikt skulle kunna medföra förseningar i genomförande av planer och målsättningar. Kontraktstillverkningsföretag är kunskapsföretag, vilket innebär att integrationen normalt också innebär risker när det gäller förmåga att behålla kompetens och möjligheten att skapa en gemensam kultur. Om HANZA inte framgångsrikt skulle lyckas integrera de verksamheter som förvärvas, eller om dessa efter integration inte skulle prestera som förväntat, skulle detta negativt kunna påverka HANZAs omsättning, resultat och finansiella ställning.

Försenad eller fördyrad integration av Wermech skulle kunna inverka negativt på HANZAs verksamhet, finansiella ställning och resultat och skulle även kunna innebära att beräknade och kommunicerade synergier helt eller delvis uteblir.

Styrning
Vid fortsatt expansion finns det risk att HANZAs befintliga kontroll-, styr-, redovisnings- och informationssystem kan komma att visa sig vara otillräckliga för planerad tillväxt och att ytterligare investeringar kan bli nödvändiga. Om HANZA inte skulle visa sig kunna styra och kontrollera Bolagets tillväxt effektivt skulle detta negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansieringsrisk
HANZA kan komma att behöva ta upp ny finansiering eller att refinansiera vissa, eller samtliga, utestående skulder i framtiden. Bolagets förmåga att framgångsrikt ta upp ny finansiering eller att refinansiera Bolagets nuvarande skulder är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, Bolagets kreditvärdighet samt möjligheten att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. HANZAs tillgång till finansieringskällor vid en viss given tidpunkt skulle därmed kunna behöva ske på mindre fördelaktiga villkor. Det finns även en risk att HANZA skulle kunna bryta mot villkoren i gällande kreditavtal, vilket skulle kunna bero på ett antal olika faktorer såväl inom som bortom Bolagets kontroll. Bolagets eventuella oförmåga att efterleva villkoren i gällande kreditavtal skulle kunna innebära krav på återbetalning av alla eller delar av Bolagets utestående krediter, vilket skulle kunna ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Valuta- och ränterisker
HANZAs omfattande internationella verksamhet innebär en betydande försäljning i olika valutor och därmed exponering för valutarisk, framför allt avseende Euro (EUR) och amerikanska dollar (USD). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, omräkning av redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. I koncernen finns exponering i extern upplåning då denna delvis sker i annan valuta än HANZAs funktionella valuta. Majoriteten av extern upplåning i koncernen sker i SEK eller EUR. Vid valutakursförändringar skulle detta kunna leda till en negativ inverkan på HANZAs omsättning och resultat.

Genom att HANZAs finansiering till viss del består av räntebärande skulder påverkas vidare HANZAs nettoresultat av förändringar i det allmänna ränteläget. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i nettoresultatet beror på olika krediters räntebindningstid. Förändringar i ränteläget skulle negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk
HANZA arbetar i stor utsträckning med factoring avseende kundfakturor vilket innebär att kreditrisken förs över till factoringbolaget. För en del kunder lämnar HANZA 30 – 90 dagars kredit, vilket medför en kreditrisk i det fall en kund inte skulle kunna fullgöra sin betalningsskyldighet. HANZA arbetar efter en fastlagd kreditpolicy, samt med kundkreditförsäkringar. Kreditrisker föreligger dock i HANZAs likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansieringsinstitut samt gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Framtida kreditförluster skulle negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatt
HANZA har ackumulerade skattemässiga underskott i Finland och Sverige. Ägarförändringar som innebär att bestämmande inflytande över Bolaget förändras skulle kunna innebära begränsningar, helt eller delvis, i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja skattemässiga underskott i framtiden kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning.

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skatteregler och olika skattemyndigheters krav. Det skulle kunna finnas en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser och praxis är felaktig eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom en skattemyndighets beslut skulle därför HANZAs tidigare eller nuvarande skattesituation kunna förändras, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på HANZAs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Krav och tvister
Som en följd av såväl den normala affärsverksamheten som genomförda förvärv skulle HANZA kunna bli inblandat i tvister och rättsprocesser. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiekurs och likviditet

En investering i HANZA-aktien är förknippad med risk. Bolagets aktiekurs kan komma att falla och aktiekursen kan från tid till annan påverkas negativt till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Företrädesemissionen. Vidare kan begränsad likviditet i HANZA-aktien bidra till att förstärka fluktuationer i Bolagets aktiekurs samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i HANZA kommer att kunna säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden 27 februari – 9 mars 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga med risk för negativ värdeeffekt för innehavaren av teckningsrätter.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kan komma att genomföras, skulle kunna påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier – liksom Företrädesemissionen – kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner skulle komma att riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i HANZA är beroende av ett flertal faktorer, som t ex resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalsbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk att HANZA i framtiden inte kommer att kunna lämna någon utdelning till Bolagets aktieägare. För det fall någon framtida utdelning inte skulle lämnas, kommer en investerares eventuella avkastning enbart att vara beroende av aktiekursens framtida värdeutveckling.

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti ej säkerställda

HANZA har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtagandet gentemot HANZA, med anledning av dessa förbindelser och garantier, är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Inbjudan till teckning av aktier

Vid den extra bolagsstämman i HANZA den 13 februari 2018 beslutades att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med styrelsens förslag från den 18 januari 2018.

De som äger aktier på avstämningsdagen den 22 februari 2018 har företrädesrätt att teckna nya aktier. En (1) befintlig aktie i HANZA berättigar till en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till en teckningskurs om 9,00 SEK per aktie. För det fall samtliga nyemitterade aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter har aktieägare och övriga möjlighet att teckna resterande aktier utan stöd av teckningsrätter. Teckningstiden löper under perioden 27 februari – 13 mars 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 60,3 MSEK före emissionskostnader[1].

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 669 720,00 SEK, från 2 232 400,80 SEK till högst 2 902 120,80 SEK, och antalet aktier med högst 6 697 200 aktier, från 22 324 008 till 29 021 208 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 23,1 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 27 februari – 13 mars 2018.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, ska tilldelningen ske till garanter av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

HANZA har för genomförande av Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om sammanlagt 60,3 MSEK, motsvarande 100,0 procent av Företrädesemissionen, från Bolagets större ägare och företagsledningen. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i HANZA att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stocksund den 26 februari 2018
HANZA Holding AB (publ)
Styrelsen

[1] Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK

Bakgrund och motiv

HANZA effektiviserar och moderniserar tillverkningsindustrin. Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt skapar HANZA kortare ledtider och ökad lönsamhet för Bolagets kunder. HANZA representerar den nya rationella tillverkningsindustrin som präglas av innovation och effektivitet. HANZA grundades 2008 och är idag ett bolag med miljardomsättning med verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag inom sina branscher som Kone, Atlas Copco och ABB.

Den 18 januari 2018 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av Wermlands Mechanics Group AB (”Wermech”). Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades i samband med HANZAs tillträde till aktierna den 1 februari 2018, samt en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019. Storleken på tilläggsköpeskillingen baseras på omsättningen i Wermech under räkenskapsåret 2018. Syftet med Företrädesemissionen är att parallellt med lånefinansiering finansiera förvärvet av Wermech.

Förvärvet av Wermech är ett viktigt steg i HANZAs strategi att utveckla Bolagets tillverkningserbjudande, attrahera ytterligare strategiskt intressanta kunder samt bidra till att öka HANZAs långsiktiga aktieägarvärde genom ökat positivt resultat och kassaflöde. Förvärvet bedöms påverka HANZA positivt bland annat genom; (i) ökad konkurrenskraft, både i Kluster i Sverige och globalt, vilket ger nya möjligheter till fortsatt organisk tillväxt, (ii) samordning av resurser, vilket ger en bättre förutsättning att möta eventuellt kommande nedgångar i konjunkturen, (iii) storleksfördelar, vilket bland annat gör det enklare att attrahera medarbetare och ger möjlighet till bättre priser vid upphandling av råvaror och komponenter och (iv) en strategisk breddning av kundportföljen, bland annat i Norge som är en marknad med hög potential för HANZA.

Förutsatt att Företrädesemissionen tecknas fullt ut kommer bruttolikviden från nyemissionen att uppgå till cirka 60,3 MSEK. HANZAs emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare och garanter och övriga transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen om cirka 56,9 MSEK kommer, i prioritetsordning, användas för återbetalning av brygglån om 55,3 MSEK och resterande belopp om 1,6 MSEK för förstärkning av Bolagets rörelsekapital.

Styrelsen i HANZA är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stocksund den 26 februari 2018
HANZA Holding AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Det är en omvälvande tid för tillverkningsindustrin. Länge har den dominerats av utlokalisering till olika låglöneländer där olika delar skickas kors och tvärs över jordklotet för att slutligen bilda en färdig produkt. Men nu är vi på väg mot ett paradigmskifte. I en värld där företag i allt högre grad utvärderas utifrån såväl ekonomisk förmåga, som miljömässig och social hållbarhet, ställs nya och högre krav på tillverkningsprocessen.

HANZA startades år 2008 utifrån tanken att det går att göra tillverkningsindustrin mer effektiv, hållbar och lönsam. I dag är vi Nordens tredje största tillverkningsbolag. Vi bygger vidare på idén bakom outsourcing; att produktägare ska kunna fokusera på kärnverksamheten – att utveckla bra produkter. Men vi tar ett större ansvar, att inte bara tillverka en del, utan se över kundens hela tillverkningskedja. Det ger helt nya möjligheter till kostnadsbesparingar och sätter samtidigt fokus på att skapa en miljömässigt hållbar tillverkningsprocess.

Mot den bakgrunden har vi utvecklat en komplett tillverkning med en bred uppsättning av olika tillverkningsteknologier, som vi förlagt till strategiska geografiska områden som vi kallar kluster. Under en uppbyggnadsfas har vi skapat fem tillverkningskluster; i Sverige, Finland, Östeuropa, Centraleuropa och Kina. Dessutom har vi utvecklat specifika konsulttjänster för att hjälpa kunden att förbättra tillverkningsprocessen. Resultatet kan bli att vi flyttar produktion för kunden, skapar ny dokumentation, anpassar produkten för rationell tillverkning och/eller erbjuder nya komponentval som svarar mot nya miljökrav.

Vi moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom att samla olika tillverkningsteknologier i våra lokala kluster skapar vi kortare ledtider, mer miljövänliga processer och ökad lönsamhet för våra kunder. HANZA leder en ny, rationell tillverkningsindustri som präglas av innovation och effektivitet.

2017 blev ytterligare ett framgångsrikt år för HANZA. Under 2017 avslutade vi arbetet med att konsolidera våra anläggningar till kluster, där fokus har varit att skapa en unik miljö för tillverkning med olika tillverkningsteknologier samlade lokalt. I resultaträkningen speglas detta bland annat genom att vi under 2017 avvecklade de sista icke-strategiska kundvolymerna som följt med förvärv. I absoluta tal var vår tillväxt 7 procent, men den underliggande organiska tillväxten var högre. Det avslutande flyttprojekten inom mekanikdelen belastade lönsamheten i det segmentet betydligt, men vi har kunnat bära dessa kostnader och ändå nått tydliga svarta siffror för koncernen. Rörelseresultatet ökade från 25 MSEK år 2016 till 36 MSEK år 2017.

Vidare har arbetet med kapitalbindningen varit fortsatt framgångsrikt. Vi arbetade ned vår räntebärande nettoskuld med över en tredjedel, från 227 MSEK till 142 MSEK.

Nu går HANZA in i nästa fas. Sedan 2008 har vi metodiskt och målmedvetet byggt upp Hanza med ett mål i fokus: att skapa en mer lönsam och hållbar tillverkningsprocess. Trots flera betydande omvärldshändelser har vi behållit kompasskursen och nått de mål vi satt upp. Det har skapat ett förtroende hos våra huvudägare och långivare, vilket är en viktig förutsättning för att vi nu ska kunna ta nästa steg. Under 2018 kliver vi in i fas 3: att expandera affärsmodellen under ökande lönsamhet.

Som ett startskott i denna fas har vi förvärvat Wermech, en högautomatiserad tillverkare av tunnplåtsdetaljer. Förvärvet ger ytterligare effektivisering och modernisering av vårt svenska tillverkningskluster. Affären ger bland annat en bra ingång till Norge, som är en marknad med hög potential för HANZA. För att delfinansiera förvärvet samt stärka vår finansiella ställning genomför vi föreliggande företrädesemission om 60,3 MSEK.

Vi kommer att fortsätta att skapa effektiva produktionslösningar och bredda HANZAs erbjudande till nya kundmarknader. Problematiken med den klassiska kontraktstillverkningen är global. Med en stark affärsmodell, en stark kundbas, och starka huvudägare ser framtiden mycket ljus ut. Välkommen att teckna aktier i HANZA!

Stocksund den 26 februari 2018
HANZA Holding AB (publ)
Erik Stenfors
VD

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning
Den som på avstämningsdagen den 22 februari 2018 är registrerad som aktieägare i HANZA äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tio (10) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs
Teckningskursen är 9,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag
Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 22 februari 2018. Sista dag för handel med HANZAs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 20 februari 2018. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 21 februari 2018.

Teckningsrätter
Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i HANZA som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Handel med teckningsrätter
Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 27 februari – 9 mars 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid
Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 februari – 13 mars 2018. Observera att teckningsrätter som inte nyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Ej nyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på erhållna teckningsrätter måste de antingen nyttjas för teckning av aktier senast den 13 mars 2018 eller säljas senast den 9 mars 2018. Styrelsen för HANZA äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 13 mars 2018.

Information till direktregistrerade aktieägare
De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare
De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning för förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. *Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear:* I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.
2. *Särskild anmälningssedel:* I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon och e-post eller laddas ned från hemsidan, www.penser.se. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 13 mars 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissioner/HANZA
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress:	Apelbergsgatan 27
Telefon:	08-463 80 00
E-post:	emission@penser.se
Hemsida:	www.penser.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 27 februari – 13 mars 2018.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, ska tilldelningen ske till garanter av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 13 mars 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare
Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare
Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank:	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB), SE-106 40 Stockholm
Bankkonto:	5565-10 492 82
IBAN-nummer:	SE5550000000055651049282
Bic-kod/SWIFT:	ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktas Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)
Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA
Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 27 februari 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 13, 2018.

Leverans av aktier
BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 14, 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning
De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

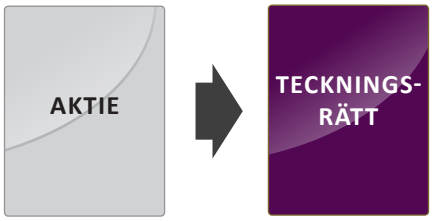
Övrig information
Styrelsen för HANZA äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådant fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel att beaktas som först kommit Erik Penser Bank tillhanda. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av emissionens utfall
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 16 mars 2018.

Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i HANZA på avstämningsdagen den 22 februari 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier för 9,00 SEK per aktie.

För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i HANZA på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in ”Särskild anmälningssedel” som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på www.penser.se

OBS!
Betalning sker i samband med teckning senast den 13 mars 2018.

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i HANZA på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto

Fyll i Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt som finns på www.hanza.com samt www.penser.se.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 13 mars 2018.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

Marknadsöversikt

I detta avsnitt presenteras en översikt av den marknad där HANZA är verksamt och de särskilda förutsättningar som präglar Bolagets verksamhet. Prospektet innehåller offentligt tillgänglig bransch- och marknadsinformation, statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar samt kommersiella publikationer. Viss information avseende den bransch inom vilken HANZAs verksamhet bedrivs, samt Bolagets ställning i förhållande till olika konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information speglar snarare Bolagets bästa bedömningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer samt andra källor inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av HANZAs konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är värdefull för investerarens förståelse av den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till alla de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller genomfört någon oberoende verifiering av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om HANZA är av uppfattningen att Bolagets interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Kontraktstillverkningsmarknaden

När ett företag utvecklar och bearbetar produkter på uppdrag av ett annat företag kallas det kontraktstillverkning. Detta är oftast förekommande inom elektronik- och mekanikprodukter men även inom kemtekniska produkter inom läkemedelsindustrin. Kontrakttillverkning växte fram först under 90-talet när företagen började outsourca tillverkningen av diverse komponenter för den slutliga produkten, t.ex. kretskort, svarvade delar eller plåtomslutningar. Nu behövdes ett antal kontraktstillverkare istället som tillverkade var sin del av kundens produkt. De främsta anledningarna till att större produktbolag väljer att outsourca tillverkning till kontraktstillverkare är:

- **Kostnadsreduktion:** Produktbolaget behöver inte köpa in den utrustning och de maskiner som behövs för att tillverka de produkter/komponenter som kontraktstillverkaren tillverkar. Produktbolaget behöver inte heller ha lika många anställda vilket minskar lönekostnader.[2]
- **Förbättrad resursallokering:** Produktbolagets främsta styrka är ofta att marknadsföra och sälja sina produkter. Om tillverkningen är outsourcad till en pålitlig kontraktstillverkare kan produktbolaget fokusera på sina kundrelationer och upprätthålla en mer flexibel och effektiv organisationsstruktur.[2]
- **Ökad innovation och kvalitet:** När ett produktbolag letar efter en tredje part för att producera en komponent eller en hel produkt under sitt eget varumärke, kommer produktbolaget först försäkra sig om att kontraktstillverkaren kan leverera med kvalitet. Därför brukar kontraktstillverkaren som får uppdraget ofta vara specialist på tillverkning av den specifika komponenten. I det avseendet ses kontraktstillverkaren som en specialist eller expert vid tillverkning och leverans av produkten eller tjänsten. Detta säkerställer att komponenten som ska användas kommer att vara av högsta kvalitet.[2]

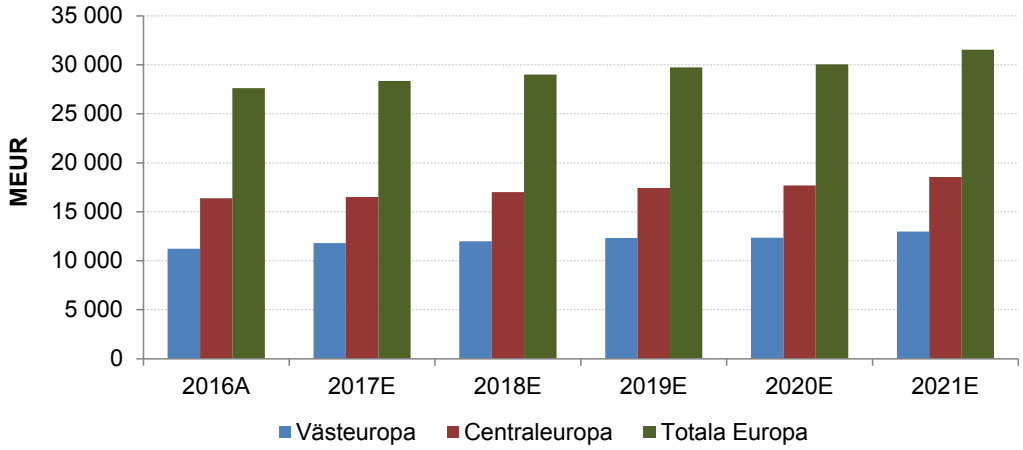
När globaliseringen tog fart i början av 2000-talet innebar detta också att kontraktstillverkarna som tillverkade detaljer mot samma slutproduktion kunde befinna sig i olika delar av världen. Detta innebar en hel del olika komplikationer i produktionen, bl a svårigheter med översyn och kvalitetssäkring av tillverkningen men även stora fraktkostnader. Detta öppnade upp för en ny affärsmöjlighet och HANZA växte fram med grundidén ”All You Need Is One”. Affärsmodellen var att samla alla de olika tillverkningsbolagen, teknikerna och rådgivningen i ett nytt bolag, HANZA.

[2] Cleverism, How Businesses Utilize Contract Manufacturing - 2017

Marknaden för kontraktstillverkning av elektronik

Den totala marknaden för kontraktstillverkning av elektronik har växt snabbt i takt med den ökade globaliseringen och uppgick 2016 till ca 383 Mdr EUR[3] varav Europa bedöms stå för 27,4 Mdr EUR, motsvarande drygt sju procent av världsproduktionen[3] . Den europeiska marknaden bedöms fram till 2021 växa till ca 30 Mdr EUR, motsvarande en årlig tillväxt om cirka 2,3 procent.[4]

Europeiska marknaden för kontraktstillverkning av elektronik[4]



Trender på kontraktstillverkningsmarknaden

Det är Bolagets bedömning att nedanstående avsnitt, utan inbördes rangordning, beskriver viktiga trender på Bolagets marknad. Om källa inte är angiven, är nedanstående trender beskriva utifrån Bolagets egen uppfattning.

Marknaden består av ett stort antal aktörer med låg grad av differentiering. För att inte enbart tvingas konkurrera med pris har ett antal kontraktstillverkare utökat erbjudandet till ett systemtänkande med t ex expertis inom logistik och produktutveckling. HANZA erbjuder därtill, för att bättre kunna infria kundens behov, tillverkning i kluster inom olika tekniska områden på olika geografiska marknader. Systemtänkande är ofta en avgörande faktor.

Rådande globala konkurrens och snabba innovationstakt medför också ett ökat fokus på s k time-to-market, d v s att med kort utvecklingsperiod snabbt kommersialisera nya produktidéer på marknaden. HANZA har för att möta detta behov utvecklat en speciell tjänsteprodukt Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings, ("MIG") som inte bara samlar alla tillverkningsteknologier hos en tillverkare, utan även analyserar och förändrar kundens hela tillverknings- och logistikkedja. HANZA har därmed utvecklats till ett kunskapsföretag inom komplicerad tillverkning, vilket ger en speciell konkurrensfördel.

Kontraktsproduktion har tidigare i stora stycken legat i lågkostnadsländer i t ex Asien. Mönstret är dock på senare tid att många kunder valt att flytta tillbaka produktionen till Europa, främst av miljö- och kvalitetsskäl. En stor del av tillverkningen kan utföras billigt i lågkostnadsländer, men genom att kombinera storskalig tillverkning i exempelvis Östeuropa och Kina med tillverkning i Sverige, Norge, Finland och Tyskland av kortare serier eller mer komplicerade produkter kan tillverkningskostnaden optimeras och sammantaget bli lägre för produktägaren. HANZA har fabriksanläggningar i såväl kundernas närområden som i lågkostnadsländer i Östeuropa och Asien och kan tillsammans med Bolagets kunder tidigt identifiera möjligheter till kostnadsreduceringar.

För att inte endast tvingas konkurrera med pris har ett antal kontraktstillverkare börjat utveckla andra konkurrensfördelar, t ex expertis inom logistik och möjligheten till systemproduktion one-stop-shop. Detta kräver ofta tillverkning inom olika områden i olika fabriker samt på olika geografiska marknader inom ramen för ett systemerbjudande för att kunna lösa kundens behov. Genom att lösa en produktägares tillverkning av hela system blir samarbetet inte bara baserat på lägsta pris utan framför allt på den kompetens som kontraktstillverkaren besitter.

[3] Research and Markets, The Worldwide Electronics Manufacturing Services Market - 2017 Edition

[4] Reed Research, EMS Revenues for Western Europe and CEE/MENA and Other 2015-2020

Konkurrens

Bolaget bedömer att konkurrensen inom tillverkning av enskilda komponenter t ex plåtdetaljer är hög, vilket i kombination med en låg grad av resursutnyttjande i olika fabriksanläggningar kan leda till en ökad prispress. Prispressen på enskilda komponenter kan dock modereras med ett ökat fokus totalkostnadsperspektiv. I och med att HANZA har ett bredare utbud av tjänster än traditionella kontraktstillverkare, bedömer Bolaget att det finns en större potential för uthålligt hög lönsamhet relativt branschen. Vid finansiella nedgångar finns det ofta ännu större incitament för produktägande bolag att sänka sina kostnader, minska sitt bundna kapital och bli mindre känslig för upp- och nedgångar i konjunkturen. Detta gynnar HANZA som har detta som en del in sin affärsmodell.

Verksamhetsbeskrivning

HANZA effektiviserar och moderniserar tillverkningsindustrin. Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt skapar HANZA kortare ledtider och ökad lönsamhet för Bolagets kunder. HANZA representerar den nya rationella tillverkningsindustrin som präglas av innovation och effektivitet. HANZA grundades 2008 och är idag ett bolag med en miljardomsättning med verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag inom sina branscher som Kone, Atlas Copco och ABB.

Vision och affärsmodell

HANZAs vision är att vara en unik värdeskapande affärspartner inom tillverkning. Det betyder att bolaget eftersträvar att skapa ett högre kundvärde än klassiska kontraktstillverkare, som normalt intar en passiv roll genom att tillverka produktdelar enligt kundens specifikationer.

Tillvägagångssättet är dels att samla olika tillverkningsteknologier inom geografiska områden (tillverkningskluster), vilket ökar lönsamheten, skapar kortare ledtider och skapar en miljövänlig process. Dels genom att erbjuda industriell rådgivning hur en så kallad supply-chain ska skapas, eller omskapas, för att erhålla en optimal tillverkningsprocess.

Bolagets utveckling

HANZA grundades 2008 och har vuxit till ett bolag med en miljardomsättning. Denna tillväxt har skett och kommer fortsätta under ett 3-fasprogram som drogs igång 2009 med syfte att samla ihop fabriker till kluster på ett specifikt geografiskt område

Fas 1: Uppbyggnadsfasen 2009 – 2013

Under perioden 2009 påbörjades Bolagets första fas i uppbyggnaden av dagens HANZA. Ambitionen var att skapa en global ”fyrklöver” av tillverkningsteknologier. För att lyckas med detta förvärvades mekanik- och elektronikfabriker i både Sverige och Estland. Tanken var att utveckla ett brett spektrum av tillverkningsteknologier med egna och förvärvade fabriker på ett fåtal strategiska geografiska områden som kan hantera allt från slutmontering, testning, emballering och eftermarknadstjänster. Uppbyggnadsfasen har finansierats delvis med lån. Fas 1 gick ut på att samla grundteknologier och -kompetens som bas för en komplett och bred kontraktstillverkare.

Fas 2: Samla produktionen på utvalda geografiska områden samt erbjuda rådgivning 2014 – 2017

Medan fas 1 byggde på att samla olika tillverkningsteknologier för att bli en komplett kontraktstillverkare handlade fas 2 om att förflytta och samla fabriker geografiskt till specifika kluster för att synliggöra synergieffekter och effektivisera tillverkningen. Utöver detta adderade Bolaget två rådgivningstjänster; MIG och MCS.

För att gå i mål med fas 2 under slutet av 2016 lanserade Bolaget ett accelerationsprogram ("Frontrunner"). Syftet med programmet var att minska rörelsekapitalbindningen på Bolagets kluster vilket är en viktig förutsättning i den kapitalintensiva bransch HANZA är. Under programmet avvecklades och/eller flyttades sex fabriker till HANZAs tillverkningskluster. Frontrunner avslutades i Q4 2017 med ökad lönsamhet. Under fas 2 har Bolaget amorterat delar av de lån som togs upp under uppbyggnadsfasen vilket bidragit till en förstärkning av HANZAs balansräkning och en minskning av Bolagets nettoskuld.

Fas 3: Fokus på lönsamhet och rådgivning

Med förvärv och förflyttning av fabriker till kluster har nu fas 1 och fas 2 avslutats och skapat förutsättningar för fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet. I fas 3 skiftas fokus från uppbyggnad och koncentration till effektivisering, lönsamhet och expansion samt att utvecklas till en strategisk affärsplartner. Under denna fas ska HANZA även expandera inom nya marknader. Förvärvet av Wermech är ett tydligt exempel på HANZAs strategi under fas 3 där Bolaget köper ett lönsamt tillväxtbolag med en bred kundportfölj. Nyligen har även CORE-programmet införts (Cluster Operational Excellence), vilket är ett effektiviseringsprogram för att höja effektiviteten och kapaciteten ytterligare i klustren. Ett exempel när effektivitetsprogram har tillämpats är i Narva, Estland, där programmet ökade Bolagets effektivitet med 10 procent.

I denna fas ska även HANZAs affärsmodell tillämpas på nya kundgrupper och marknadsområden vilket öppnar för expansion till t ex Tyskland som är ett viktigt område. Det är i fas 3 HANZA ska skörda frukterna av många års uppbyggnad och omstruktureringsarbete.

HANZAs erbjudande

Affärsrådgivning

HANZA erbjuder kvalificerad teknisk och produktionsekonomisk rådgivning för att bistå olika kunder i olika tillverkningslösningar. HANZAs tjänst benämns MIG. Med MIG analyseras och optimeras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar förutsättningar för högre tillväxt och bättre lönsamhet. HANZA fungerar därmed som en strategisk affärspartner som skapar mervärde för kunden genom hela produktlivscykeln.

Teknologi Maskinbearbetning

HANZA erbjuder en modern maskinpark inom bland annat svarvning, fräsning, gnistning och slipning. För såväl stora som små detaljer erbjuds bearbetning enligt avtalade kvalitets- och precisionskrav av välutbildad personal med lång erfarenhet.

Teknologi Plåtbearbetning

HANZA har ett komplett erbjudande som omfattar både tunn- och grovplåt. Förutom stansning, skärning och bockning erbjuds robotsvetsning, manuell svetsning, ytbehandling och lackering.

Teknologi Kretskort

HANZA har kompetens i spännvidd från montering av flexkort till montering av stora kretskort. Med senaste teknik inom AOI (Automated Optical Inspection), röntgen, selektivlödning och testning upprätthålls en hög kvalitetsnivå. Blyad och oblyad process inom ytmontering och våglödning kombineras med ingjutning och moderna lackeringsprocesser av kretskort.

Teknologi Kablage

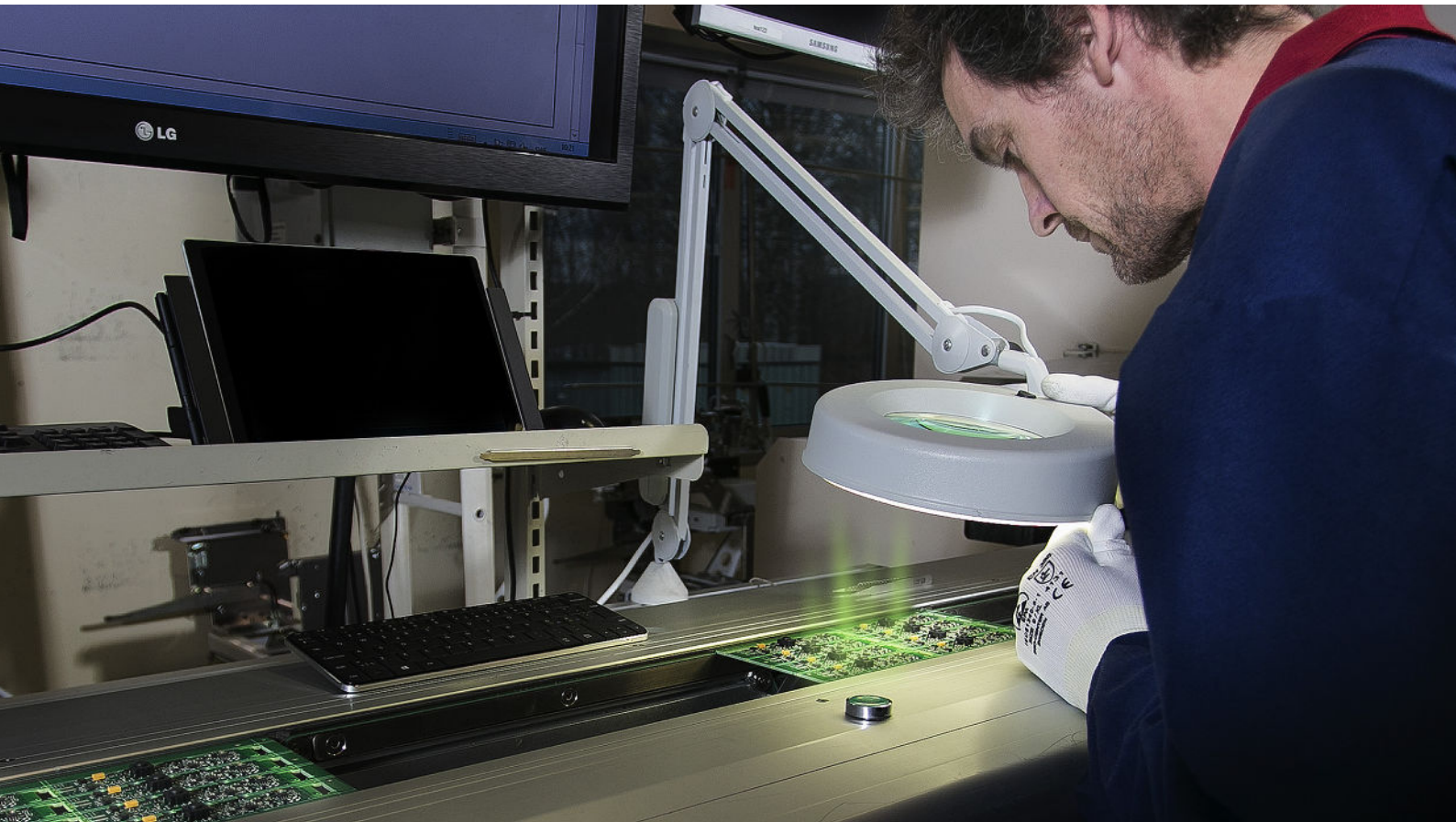
HANZA tillverkar och levererar kablage och kablagestammar för olika applikationer. Med automatiserad maskinpark erbjuder Bolaget produktion av bl a prototypkablage, volymkablage, ingjutning och märkning.

Slutmontering

Som komplement till olika tillverkningsteknologier erbjuder HANZA slutmontering, test och emballering av kompletta produkter. Detta förenklar för kunden och skapar samtidigt en mer hållbar tillverkningsmodell med avseende på konkurrenskraft och miljöpåverkan.

Internlogistik

HANZA driver produktion för kundens räkning fördelat över ett antal fabriker i olika länder och svarar inom ramen för detta för en optimerad och effektiv intern logistik.



Styrkor och konkurrensfördelar

HANZAs breda och integrerade utbud av tillverkningsprocesser ger maximal flexibilitet, kvalitets- och kapacitetskontroll i enlighet med kundernas föreskrifter, vilka kan variera betydligt och med kort framförhållning i syfte att få ut kundernas produkter på marknaden så fort som möjligt.

Korta ledtider

HANZA har skapat en organisation som möter kundernas krav på tydlig kommunikation och korta ledtider. HANZA bygger upp kundens egen produktionsenhet i en så kallad ”business unit”, där alla resurser inom projektledning, planering, inköp, produktion, kvalitet, och projektledning, m m som krävs för varje specifikt projekt samlas.

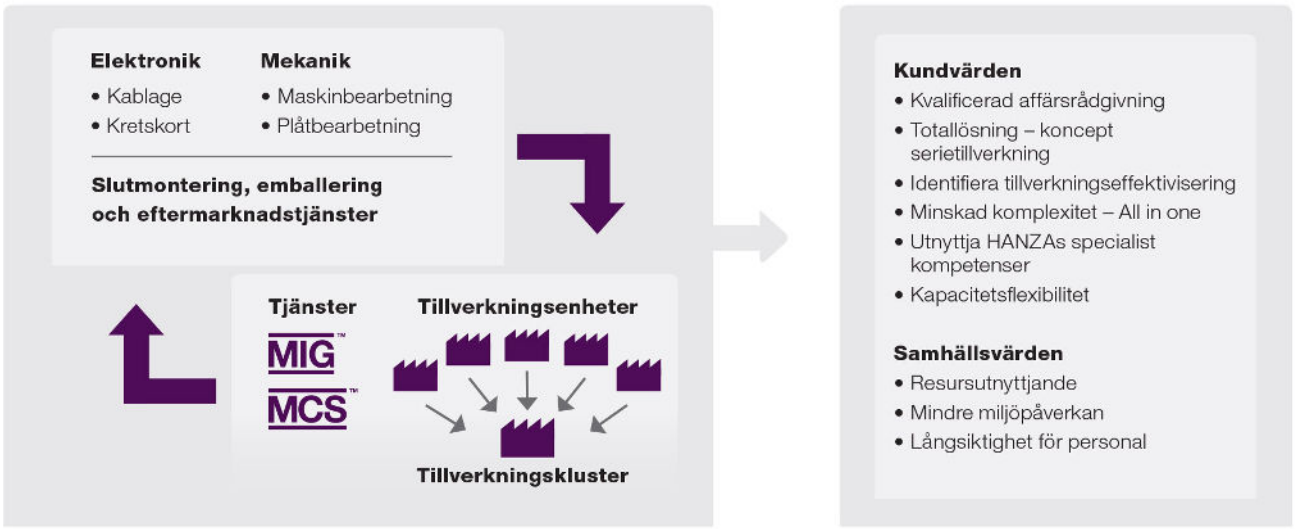
Totallösningar

HANZA medverkar genom hela produktlivscykeln – från idé till produktslut. HANZA bygger prototyper och ger kunden feedback på design och layout sett ur produktionsaspekt. HANZA har lång erfarenhet inom produktionsteknik och industrialisering för allt ifrån lågvolymprodukter till volymproduktion i ett stort antal branscher. Tillsammans med Bolagets kunder beslutas var och hur den aktuella produkten ska tillverkas för att uppnå optimala logistikarrangemang och värde för kunden och HANZA.

Dynamik och flexibilitet

HANZA eftersträvar enkelhet. Olika kunders verksamheter kräver ofta högt tempo, vilket ställer höga krav på dynamik och flexibilitet hos deras samarbetspartners. HANZA fokuserar på snabbhet, enkelhet och effektivitet för att tillgodose olika kunders behov.

HANZAs modell skapar värden



Kunder

HANZAs kunder är produktbolag, d v s företag som uppfinner, utvecklar och säljer produkter. Spannet är brett, från producenter av returglasautomater och laboratorieinstrument till försvarsprodukter och gasturbiner. En gemensam nämnare för dessa bolag är att de utsätts för global konkurrens. Det räcker i dag inte att bara leverera en bra produkt. För framgång krävs också en optimerad tillverkningsprocess. Produktkostnaden måste vara konkurrenskraftig samtidigt som produktionen måste svara emot svängningar i efterfrågan.

Komplett kontraktstillverkning medför ett närmare samarbete med kunden och minskad risk att kunden byter tillverkningslösning. Kundernas sammanlagda volymer följer i stort den allmänna konjunkturen. Vid sidan av avtalstiden finns också en rad andra stabiliserande faktorer, som t ex kostnader relaterade till att flytta produktion samt specifik know-how hos nuvarande leverantör.

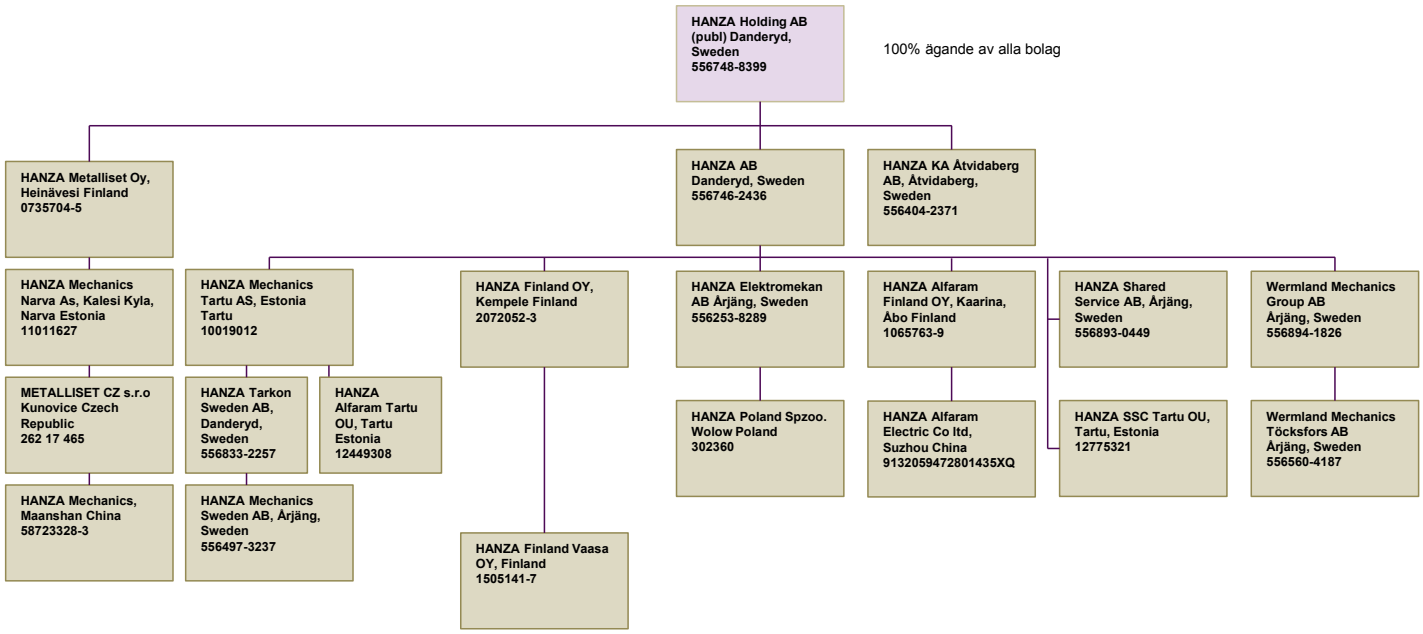
Tillväxtstrategi

Företagsförvärv är ett element i HANZAs expansionsstrategi. Bolaget har fokuserat på olika kandidater i olika utvecklingsfaser. Vid tidigare förvärv har HANZA sökt efter bolag med potential till lönsamhetsförbättring och med möjlighet att kundanpassa aktuella erbjudanden. Efter att ha uppnått kritisk massa, vad avser affärsvolym och geografisk spridning, har HANZAs nu fokus på större och välskötta bolag men även på strategiska förvärv som komplement till HANZAs erbjudande. HANZA eftersträvar med detta att påskynda konsolideringsprocessen inom marknaden för kontraktsproduktion och snabbare uppnå Bolagets avkastningsmål.

Förvärvet av Wermech möter HANZAs förvärvskriterier och innebär ett förvärv av ett välskött bolag med god vinstmarginal som stärker kunderbjudandet inom det svenska klustret.

Koncernstruktur

HANZA etablerades 2008 och har sedan dess vuxit till att omfatta 21 bolag. I koncernen ingår moderbolaget HANZA Holding AB med säte i Danderyd samt helägda dotterbolag.



Geografisk struktur

Nedan illustreras var HANZAs fem tillverkningskluster är belägna samt medelantal anställda under 2017. Utöver angivet antal anställda tillkommer inhyrd personal som uppgick till cirka 100 personer under 2017.

Finansiella mål

Nedan beskrivs Bolagets finansiella mål.

- Genomsnittlig omsättningstillväxt om lägst 10 procent per år över en konjunkturcykel. Med konjunkturcykel menas den period som det tar för ekonomin att genomgå både en högkonjunktur och en lågkonjunktur.
- Genomsnittlig EBIT-marginal om lägst 5 procent över en konjunkturcykel. Med konjunkturcykel menas den period som det tar för ekonomin att genomgå både en högkonjunktur och en lågkonjunktur.
- Soliditet om lägst 30 procent.

De finansiella mål som beskrivs ovan utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden utgör inga garantier för framtida finansiella eller operationella utfall och HANZAs faktiska resultat kan väsentligt avvika från det som uttalas eller antyds genom dessa framåtblickande uttalanden som ett resultat av flera faktorer, inklusive men ej begränsat till de beskrivna under avsnittet ”Riskfaktorer”. Investerare bör väga dessa emot den samlade bild av Bolaget som ges i Prospektet.

MÄGERLE
PÅGÅENDE JOBB
4315

Historik

En översikt av väsentliga milstolpar i HANZAs historik presenteras nedan.

2008
- HANZA-koncernen grundas och Bolagets affärsmodell lanseras. Bolagets första fas inleds; att skapa en global ”fyrklöver” av tillverkningsteknologier; kretskort, kablage, tunnplåtsbearbetning och skärande bearbetning. HANZA förvärvar utvalda mekanik- och elektronikbolag i Sverige och Estland. HANZA tar även över en elektroniktillverkare i Polen med stora historiska förluster.

2009
- HANZA kunder påverkas negativt av den globala finanskrisen.

2010
- HANZA förvärvar i årsskiftet 2009/2010 en elektroniktillverkare som försatts i rekonstruktion på grund av finanskrisen. Ny ledning tillsätts och en befintlig HANZA-fabrik flyttas. HANZA förvärvar mekanikfabrik i Sverige och en ny fabriksdel öppnas.

2011
- HANZA förvärvar en fabrik för plåttillverkning i Finland. En fabrik i Finland flyttas och en ny öppnas i Estland.

2012
- Greklandskrisen påverkar HANZAs kunder negativt och HANZA avvaktar ytterligare expansion. HANZA tecknar ett strategiskt avtal med Saab Defense om att transferera delar av Saabs produktion i Göteborg.

2013
- Förvärv av en kablagetillverkare genomförs, varefter HANZAs första fas är helt genomförd. En fabrik i Finland flyttas och en ny fabrik öppnas i Estland.

2014
- HANZA annonserar fas 2, ”klusterfasen” där HANZAs fabriker helt ska samlas inom olika geografiska områden och HANZA ska komplettera nuvarande erbjudande med rådgivningstjänster. HANZA listas på First North Premier. HANZA lanserar tjänsten MIG.
- HANZA förvärvar ett elektroniktillverkningsbolag i Åtvidaberg.

2015
- HANZA genomför en strategisk ägarbreddning genom en riktad nyemission som tillför HANZA 13 MSEK.
- HANZA förvärvar en finsk mekaniktillverkare med verksamhet i Finland, Estland, Tjeckien och Kina. Under året intäktsfördes negativ goodwill som uppstod i samband med förvärvet om 47,3 MSEK. HANZA tillförs cirka 50 MSEK i en företrädesemission som delfinansierar detta förvärv. HANZA inleder nya samarbetsavtal med Bolagets tjänsteprodukt MIG.
- HANZA lanserar tjänsten MCS.
- HANZA avyttrar en mindre fabrik i Finland.
- Bolaget upptar ett konvertibelt lån om 15 MSEK med löptid till den 31 december 2017.
- Klusterarbetet fortsätter; HANZA flyttar verksamheten i Töreboda till Bolagets industrikluster i Årjäng.

2016
- HANZA transfererar verksamhet från en produktionsenhet i Aruküla, Estland, till Bolagets övriga verksamhet i Tartu, Estland.
- HANZA expanderar i Centraleuropa och bygger ut Bolagets fabrik i Tjeckien. HANZA samordnar ledningen av Bolagets fabriker i Kina enligt HANZAs klusterkoncept.
- HANZA omvandlar sin tunnplåtsfabrik i Vasa, Finland, till ett logistik- och servicecenter.

2017
- Bolaget avslutar fas 2.
- Konvertibellån från 2015 löses i förtid och konverteras till aktier till långivaren Färna Invest AB.
- En rekonstruktion av dotterbolaget i Vasa möjliggör att verksamheten kan flyttas.
- HANZA säljer Bolagets fastighet i Tallinn, Estland, varefter Bolaget sålt samtliga fastigheter inom ramen för Bolagets klusterprogram.
- HANZA annonserar fas 3.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för HANZA Holding AB avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt perioden 1 januari – 31 december 2017. Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade och ej översiktligt granskade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 december 2017 har hämtats ur Bolagets bokslutskommuniké, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med HANZAs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

	1 januari - 31 december		
Belopp i MSEK	**2017 (ej reviderad)**	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
Nettoomsättning	**1 399,7**	**1 305,8**	**1 206,4**
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	18,0	4,3	2,5
Råvaror och förnödenheter	-825,0	-722,6	-713,9
Övriga externa kostnader	-191,1	-196,2	-163,6
Personalkostnader	-339,2	-332,8	-296,8
Avskrivningar	-43,4	-47,5	-39,5
Övriga rörelseintäkter	21,4	20,7	62,8
Övriga rörelsekostnader	-4,7	-6,5	-6,8
Rörelseresultat	**35,7**	**25,2**	**51,1**
Finansiella intäkter	-	0,3	3,2
Finansiella kostnader	-16,3	-22,0	-20,3
	-16,3	**-21,7**	**-17,1**
Resultat före skatt	**19,4**	**3,5**	**34,0**
Inkomstskatt	-3,0	-1,6	3,5
Periodens resultat	**16,4**	**1,9**	**37,5**
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	10,0	11,4	-11,2
Totalresultat för perioden	**26,4**	**13,3**	**26,3**

Balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 december 2017 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	151,4	145,6	141,7
Materiella anläggningstillgångar	205,8	243,5	253,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,3	0,3	0,4
Uppskjutna skattefordringar	16,7	17,2	17,0
Summa anläggningstillgångar	**374,2**	**406,6**	**412,1**
Omsättningstillgångar			
Varulager	270,2	243,5	239,3
Kundfordringar	49,4	57,2	51,7
Aktuella skattefordringar	4,7	7,9	4,5
Övriga fordringar	8,8	6,7	10,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,4	9,6	9,4
Likvida medel	56,1	24,1	48,8
Summa omsättningstillgångar	**395,6**	**349,0**	**364,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**769,8**	**755,6**	**776,3**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2,2	2,1	2,0
Övrigt tillskjutet kapital	310,1	296,1	294,8
Reserver	18,1	8,1	-3,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-21,1	-37,5	-39,4
Summa eget kapital	**309,3**	**268,8**	**254,1**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	87,3	69,1	98,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	-	21,8
Konvertibla lån	-	-	12,8
Uppskjutna skatteskulder	3,4	3,4	3,4
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	4,0	3,7	3,4
Övriga avsättningar	-	-	0,1
Summa långfristiga skulder	**94,7**	**76,2**	**139,5**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	68,8	74,5	66,3
Skulder till kreditinstitut	39,9	86,4	54,8
Konvertibla lån	-	13,9	4,5
Övriga räntebärande skulder	2,1	6,9	34,8
Leverantörsskulder	167,4	155,2	147,4
Aktuella skatteskulder	0,1	0,4	0,2
Övriga skulder	44,3	24,7	22,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43,2	48,6	52,4
Summa kortfristiga skulder	**365,8**	**410,6**	**382,7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**769,8**	**755,6**	**776,3**

Kassaflödesanalys i sammandrag

	1 januari - 31 december		
Belopp i MSEK	**2017 (ej reviderad)**	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	19,4	3,5	34,0
Avskrivningar	43,4	47,5	39,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1,8	-7,4	-55,2
Betalda inkomstskatter	0,8	-4,6	-3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	61,8	39,0	14,8
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-20,6	2,0	3,9
Förändring av kundfordringar	8,3	-4,4	11,3
Förändring av kortfristiga fordringar	1,4	4,1	-2,6
Förändring av leverantörsskulder	8,1	5,5	-20,2
Förändring av kortfristiga skulder	13,0	-4,6	-2,2
Förändring rörelsekapital	10,2	2,6	-9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**72,0**	**41,6**	**5,0**
Investeringsverksamhet			
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-	-36,8
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3,9		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10,4	-28,2	-16,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	22,9	28,3	7,7
Övriga poster	0,1	0,2	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**8,7**	**0,3**	**-46,1**
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	-	-0,2	66,2
Upptagna lån	54,1	62,0	22,1
Amortering av lån	-102,2	-129,8	-30,1
Kassaflöde finansieringsverksamheten	**-48,1**	**-68,0**	**58,2**
Förändring likvida medel	**32,6**	**-26,1**	**17,1**
Likvida medel vid periodens början	24,1	48,8	31,8
Kursdifferenser i likvida medel	**-0,6**	**1,4**	**-0,1**
Likvida medel vid periodens slut	**56,1**	**24,1**	**48,8**

Utvalda nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om ej annat anges.

	1 januari - 31 december		
Belopp i MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
Nettoomsättning[1]	1 399,7	1 305,8*	1 206,4*
EBITDA-marginal, %	5,7	5,6	7,5
Rörelsemarginal, %	2,6	1,9	4,2
Operativa affärsområdens rörelseresultat, MSEK	39,8	30	12,5
Operativ rörelsemarginal, %	2,8	2,3	1,0
Operativt kapital, MSEK	451,3	495,5	498,3
Räntabilitet på operativt kapital, %	8,4	6,0	3,0
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	3,0	2,6	2,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,0	4,8	11,9
Räntebärande nettoskuld, MSEK	142,0	226,7	244,2
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,8	1,0
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	1,8	3,1	2,7
Soliditet, %	40,2	35,6*	32,7*
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut, st	22 324 008	20 709 369	20 642 179
Medelantal anställda	1 305	1 346	1 169
Varav kvinnor	*504*	*480*	*467*

* Reviderad

[1] Definierat enligt IFRS

Definition av alternativa nyckeltal

EBITDA
Rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.

Affärsutvecklingskostnader
Inkluderar kostnader av engångskaraktär för att utveckla affärsmodellen och organisationen, såsom börsnoteringskostnader, kostnader för övergång till IFRS, avveckling av olönsamma fabriker vid förvärv, förvärvskostnader i form av s.k. due diligence.

EBITDA-marginal, %
EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet före avdrag för redovisningsmässiga avskrivningar och nedskrivningar.

Rörelsemarginal, %
Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativa affärsområdens rörelseresultat, MSEK
Rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativ rörelsemarginal, %
Operativa affärsområdens rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativt kapital, MSEK
Summa tillgångar minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur mycket kapital som används i rörelsen.

Räntabilitet på operativt kapital, %
Operativa affärsområdens rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Genomsnittligt operativt kapital beräknas som summan av operativt kapital plus operativt kapital för föregående period dividerat med två. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital.

Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr
Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur effektivt Bolaget använder kapitalet, d v s hur kapitalintensiv verksamheten är.

Avkastning på sysselsatt kapital, %
Resultat före skatt före finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur stor del av det totala kapitalet som används i rörelsen.

Räntebärande nettoskuld, MSEK
Räntebärande skulder minus likvida medel samt kortfristiga placeringar. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att bedöma Bolagets finansiella risk.

Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr
Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått på skuldsättning i förhållande till Bolagets operativa lönsamhet.

Soliditet, %
Eget kapital i procent av balansomslutningen. olaget anser att måttet är relevant då det ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Utdelning per aktie, SEK
Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda
Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Bolaget anser att medelantal anställda åskådliggör Bolagets organisationsstorlek.

Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal

	1 januari - 31 december		
EBITDA, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Rörelseresultat	35,7	25,2	51,1
+ Avskrivningar	43,4	47,5	39,5
+ Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0
= EBITDA	**79,3**	**72,7**	**90,6**

	1 januari - 31 december		
Operativa affärsområdens rörelseresultat, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Rörelseresultat	35,7	25,2	51,1
+ Affärsutvecklingskostnader	4,1	4,8	-38,6
= Operativa affärsområdens rörelseresultat	**39,8**	**30,0**	**12,5**

	1 januari - 31 december		
Operativ rörelsemarginal, %	**2017**	**2016**	**2015**
+ Operativa affärsområdens rörelseresultat	39,8	30,0	12,5
/ Nettoomsättning	1 399,7	1 305,8	1 206,4
= Operativ rörelsemarginal	**2,8**	**2,3**	**1,0**

	31 december		
Operativt kapital, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Balansomslutning	769,8	755,6	776,3
- Likvida medel	-56,1	-24,1	-48,8
- Finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
- Icke räntebärande skulder	-262,4	-236,0	-229,2
= Operativt kapital	**451,3**	**495,5**	**498,3**

	1 januari - 31 december		
Räntabilitet på operativt kapital, %	**2017**	**2016**	**2015**
+ Operativa affärsområdens rörelseresultat	39,8	30,0	12,5
/ Genomsnittligt operativt kapital	473,4	496,9	415,3
= Räntabilitet på operativt kapital	**8,4**	**6,0**	**3,0**

	1 januari - 31 december		
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	**2017**	**2016**	**2015**
+ Nettoomsättning	1 399,7	1 305,8	1 206,4
/ Genomsnittligt operativt kapital	473,4	496,9	415,3
= Kapitalomsättning på operativt kapital	**3,4**	**2,6**	**2,9**

	1 januari - 31 december		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**2017**	**2016**	**2015**
(+ Resultat före skatt	19,4	3,5	34,0
+ finansiella kostnader)	16,3	22,0	20,3
/ (+ Balansomslutning - Icke räntebärande skulder	769,8 - 262,4	755,6 - 236,0	776,3 - 229,2
- Uppskjutna skatteskulder)	-3,4	-3,4	-3,4
= Avkastning på sysselsatt kapital	**7,0**	**4,8**	**11,9**

	31 december		
Räntebärande nettoskuld, MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
+ Räntebärande skulder	198,1	250,8	293,0
- Likvida medel	-56,1	-24,1	-48,8
- Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0
Räntebärande nettoskuld	**142,0**	**226,7**	**244,2**

	1 januari - 31 december		
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	**2017**	**2016**	**2015**
(+ Räntebärande skulder	198,1	250,8	293,0
- Likvida medel)	-56,1	-24,1	-48,8
/(+Rörelseresultat	35,7	25,2	51,1
+ Avskrivningar + Nedskrivningar)	43,4	47,5	39,5
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	**1,8**	**3,1**	**2,7**

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Information nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”Utvald finansiell information” och de reviderade räkenskaperna för åren 2015 och 2016 samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017 som ej är översiktligt granskad.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Under 2017 uppgick HANZAs nettoomsättning till 1 399,7 (1 305,8) MSEK och utgjordes huvudsakligen av intäkter för kontraktstillverkning inom segmenten Mekanik och Elektronik. Rörelsens kostnader uppgick till 1 398,7 (1 299,1) MSEK och avsåg huvudsakligen råvaror och förnödenheter om 825,0 (722,6) MSEK, personalkostnader 339,2 (332,8) MSEK och övriga externa kostnader om 191,1 (196,2) MSEK samt avskrivningar om 43,4 (47,5) MSEK. Kostnadsökningen var främst hänförlig till ökade kostnader för råvaror och förnödenheter till följd av ökade försäljningsvolymer.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 35,7 (25,2) MSEK. Ökningen om cirka 41,7 procent var huvudsakligen hänförlig till en ökning i intäktsförd förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning under 2017 jämfört med under 2016 om totalt 13,7 MSEK, motsvarande 130,5 procent av den totala ökningen. Periodens resultat uppgick till 16,4 (1,9) MSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under 2016 uppgick HANZAs nettoomsättning till 1 305,8 (1 206,4) MSEK och utgjordes huvudsakligen av intäkter för kontraktstillverkning inom segmenten Mekanik och Elektronik. HANZAs nettoomsättning ökade under året med 8,2 % jämfört med 2015. I september 2015 förvärvade HANZA mekanikkoncernen Metalliset vilket ökade omsättningen. Rörelsens kostnader uppgick till 1 299,1 (1 213,8) MSEK och avsåg huvudsakligen Råvaror och förnödenheter om 722,6 (713,9) MSEK, personalkostnader 332,8 (296,8) MSEK och övriga externa kostnader om 196,2 (163,6) MSEK samt avskrivningar om 47,5 (39,5)MSEK. HANZAs ökade kostnader förklaras bl a av genomförandet av ett accelerationsprogrammet Frontrunner, inom vilket HANZA har fört samman produktionsanläggningar och tillverkningsresurser till vissa geografiska områden. Kostnadsökningen beror även på poster av engångskaraktär med anledning av förvärvet.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 25,2 (51,1) MSEK, Minskningen om cirka 50,7 procent var huvudsakligen hänförlig till att negativ goodwill, som rapporteras under posten övriga rörelseintäkter, intäktsfördes under 2015 om 47,3 MSEK, motsvarande 182,6 procent av den totala minskningen. Justerat för denna engångspost gjorde Bolaget ett rörelseresultat under 2015 om 3,8 MSEK, att jämföra med rörelseresultatet för 2016 om 25,2 MSEK. Periodens resultat under 2016 uppgick till 1,9 (37,5) MSEK.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

HANZAs förändring i likvida medel under 2017 uppgick till 32,6 (-26,1) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,0 (41,6) MSEK. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till ett högre resultat efter finansiella poster under 2017 med 15,9 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett kassaflöde om 8,7 (0,3) MSEK under 2017. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till lägre investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2017 om 17,8 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett kassaflöde om -48,1 (-68,0) MSEK under 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2017 var främst hänförlig till amortering av lån.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

HANZAs förändring i likvida medel under 2016 uppgick till -26,1 (17,1) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,6 (5,0) MSEK. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till ett lägre resultat efter finansiella poster under 2016 med 30,5 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett kassaflöde om 0,3 (-46,1) MSEK under 2016. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till förvärv som genererade ett kassaflöde om -36,8 MSEK under år 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett kassaflöde om -68,0 (58,2) MSEK under 2016. Förändringen av kassaflödet från finansieringsverksamheten var främst hänförlig till att amortering av lån som ökade med 99,7 MSEK under 2016 och upptagande av lån som ökade med 39,9 MSEK under 2016 samt nyemission om 66,2 MSEK under 2015.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 december 2017 och 31 december 2016

HANZAs eget kapital uppgick den 31 december 2017 till 309,3 (268,8) MSEK. Balansomslutningen uppgick den 31 december 2017 till 769,8 (755,6) MSEK. Bolagets likvida medel uppgick den 31 december 2017 till 56,1 (24,1) MSEK.

Jämförelse mellan 31 december 2016 och 31 december 2015

HANZAs eget kapital uppgick den 31 december 2016 till 268,8 (254,1) MSEK. Balansomslutningen uppgick den 31 december 2016 till 755,6 (776,3) MSEK. Bolagets likvida medel uppgick den 31 december 2016 till 24,1 (48,8) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2015

- HANZA genomför en strategisk ägarbreddning genom en riktad nyemission som tillför HANZA 13 MSEK.
- HANZA förvärvar en finsk mekaniktillverkare med verksamhet i Finland, Estland, Tjeckien och Kina. Under året intäktsfördes negativ goodwill som uppstod i samband med förvärvet om 47,3 MSEK. HANZA tillförs cirka 50 MSEK i en företrädesemission som delfinansierar förvärvet. HANZA inleder nya samarbetsavtal med Bolagets tjänsteprodukt MIG.
- HANZA lanserar tjänsten MCS. HANZA avyttrar en mindre fabrik i Finland som ersätts genom förvärvet.
- Bolaget upptar ett konvertibelt lån om 15 MSEK med löptid till den 31 december 2017.
- Klusterarbetet fortsätter; HANZA flyttar verksamheten i Töreboda till Bolagets industrikluster i Årjäng.

2016

- HANZA transfererar verksamhet från en produktionsenhet i Aruküla, Estland, till Bolagets övriga verksamhet i Tartu, Estland.
- HANZA expanderar i Centraleuropa och bygger ut Bolagets fabrik i Tjeckien. HANZA samordnar ledningen av Bolagets fabriker i Kina enligt HANZAs klusterkoncept.
- HANZA omvandlar sin tunnplåtsfabrik i Vasa, Finland, till ett logistik- och servicecenter.

2017

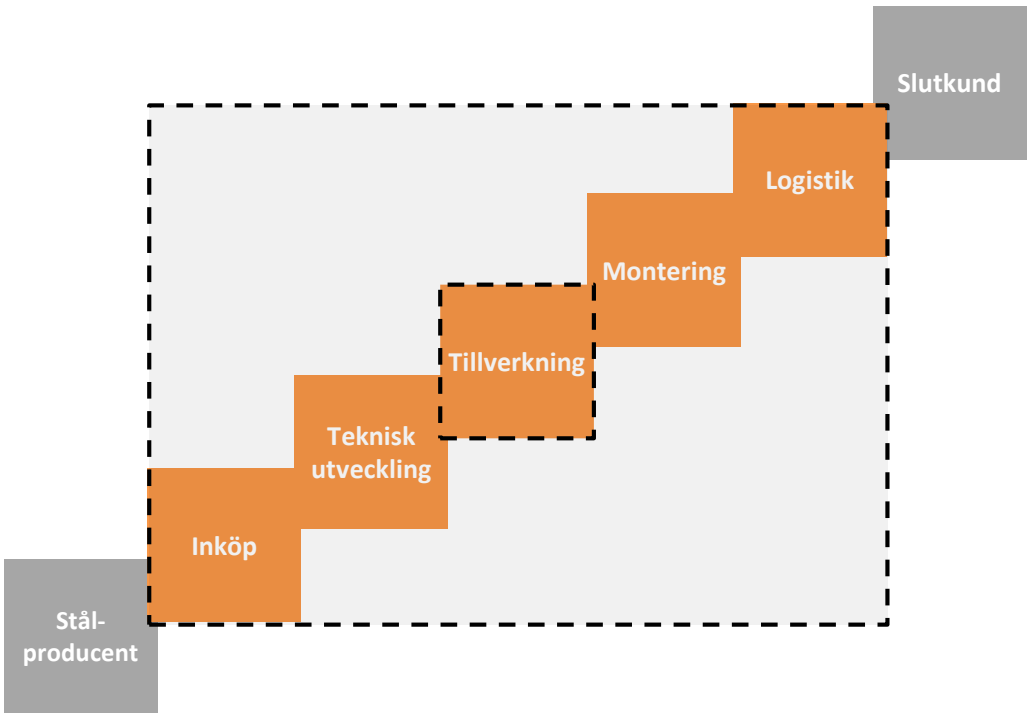
- Bolaget avslutar fas 2.
- Konvertibellån från 2015 löses i förtid och konverteras till aktier till långivaren Färna Invest AB.
- En rekonstruktion av dotterbolaget i Vasa möjliggör att verksamheten slutligen kan flyttas.
- HANZA säljer Bolagets fastighet i Tallinn, Estland, varefter Bolaget sålt samtliga fastigheter inom ramen för Bolagets klusterprogram.
- HANZA annonserar fas 3.

Wermech

Wermech är en etablerad tillverkare av tunnplåtsdetaljer och erbjuder tillverkning av kundanpassade plåtdetaljer med snäva toleranser. Med en modern maskinpark för bearbetning av avancerade tunnplåtsartiklar i olika storlekar, kombinerat med en för branschen ovanligt hög automationsgrad, är Wermech konkurrenskraftigt i både låga och höga volymer. Wermechs kunder är spridda i olika branscher och Wermech erbjuder tjänster inom hela värdekedjan för tunnplåtsmekanik; utveckling, tillverkning, inköp och logistik.

Verksamhet

Wermech i näringskedjan



Wermech har utvecklats från ett renodlat plåtbearbetningsföretag vars kärnexpertis var bearbetning och tillverkning av plåtprodukter till en mer komplett leverantör inom plåtmekanik med hela värdekedjan i fokus.

Inköp

Wermech erbjuder hantering av inköp av alla komponenter och delar som ska integreras i slutprodukten. Genom ett utvalt nätverk av leverantörer kan Wermech erbjuda en lösning med korta ledtider och låga kostnader för varje kund.

Teknisk utveckling

Genom nära samverkan mellan Wermechs ingenjörer och slutkunden kan Wermech bistå sina kunder med produktutveckling och mekanisk design. Wermech kan även assistera sina kunder vid val av material, metallkvalitet och tillverkningsmetod samt ta fram tillverkningsprototyper i ett tidigt skede.

Tillverkning

Laserskärning och stansning

Wermechs maskinpark består av moderna maskiner, allt ifrån rena stansmaskiner till kombinerade stans/lasermaskiner, stans/vinkelsaxmaskiner och rena lasermaskiner. Alla maskiner är utrustade med automatiseringsutrustning för obemannad körning.

Bockning

Wermechs eftersträvar att all bockning skall ske i automatprocesser, både kantpressning och panelbockning. Bolaget arbetar här nära sina maskinleverantörer och ligger i framkant både vad gäller maskinutrustning och kompetens. Wermech anpassar kundernas produkter för automatiserad bockning redan i konstruktionsfasen.

Montering

Wermech levererar kompletta produkter och enklare montering. Detta säkerställer att hela produktflödet blir optimalt och att bolaget kan ta ansvar för testning och konfigurering. Slutliga produkter består av inköpta komponenter samt den plåtmekanik som Wermech adderar.

Svetsning

Wermtech har en helautomatisk cell för punktsvetsning och två halvautomatiska celler med vändbord, varav den ena klarar både TIG-/MIG-svetsning på samma produkt. Övrig svetsning sker manuellt.

Lackering

Wermechs pulverlackeringsanläggning ligger i Töcksfors. Anläggningen är conveyerbaserad och har som förbehandling järnfosfatering. Anläggningen är flexibel och tekniskt anpassad för snabba kulörbyten. Renhet är ett starkt fokus då de artiklar som pulverlackeras oftast har mycket höga krav på ytfinish. Wermech lackerar artiklar med längd upp till 3 000 mm och höjd upp till 1 200 mm.

Prototyper

Prototyper körs fram i ett eget flöde men i seriemässiga maskiner. Wermech erbjuder produktionsmässiga simuleringar innan prototyptillverkning för att kunna garantera att ingående detaljer är möjliga att tillverka.

Montering

Wermech kan ta ansvar för konfiguration och produkttester för att säkerställa att flödet för varje produkt är optimerat. Alla produkter består av plåtkomponenter som köps in och förädlas av Wermech. Vid anläggningen i Töcksfors erbjuds pulverlackering i en anordning som kan hantera de flesta produktstorlekar.

Logistik

Wermech har ett brett utbud av logistiktjänster med möjlighet till leverans av produkter till lager eller direkt till slutkund. Wermech arbetar både med ledande logistikföretag och med mindre nischade logistikföretag vilket möjliggör flexibilitet med hänsyn till olika kunderns krav.

Anläggningar

Den större delen av Wermtechs produktionskapacitet finns i Töcksfors, där även bolagets huvudkontor finns. Bolaget äger inga fastigheter utan hyr samtliga av sina anläggningar. Wermech har ca 16 000 m2 produktionsyta, fördelat mellan Töcksfors och Svanskog, samt ca 1 000 m2 kontorsyta. Produktionsanläggningen i Svanskog har ytterligare produktionsyta om ca 2 000 m2 som inte utnyttjas i dagsläget.

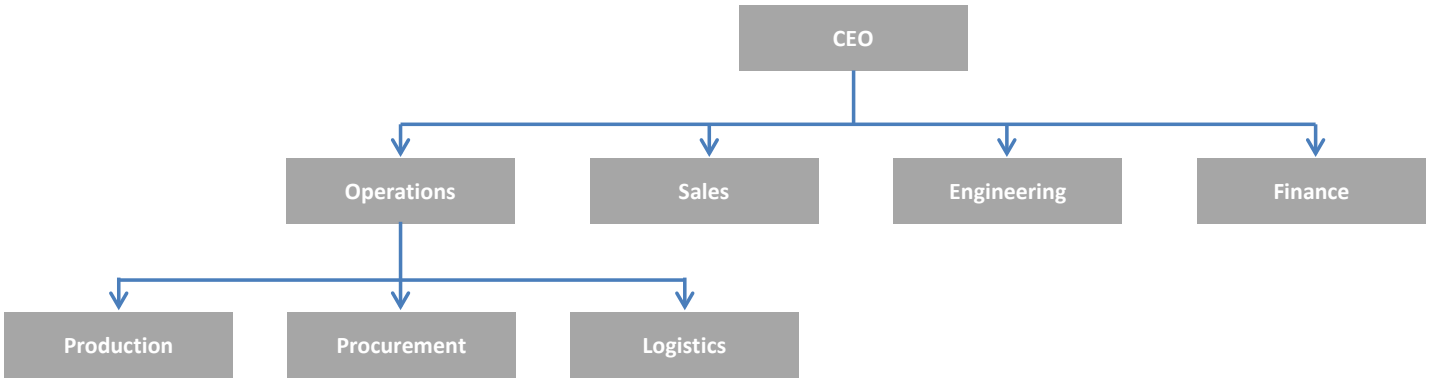
Utöver produktions- och kontorsytor har Wermech även lagerlokaler i Årjäng, Töcksfors och Svanskog. Total lageryta uppgår till ca 1 200 m2. Bolagets lagerlokaler används främst för att lagra färdigmonterade produkter i avvaktan på leverans till kund.

Kunder

Wermechs kunder är produktägande bolag inom olika industrier. Bolaget arbetar efter strategin att inte fokusera på typiskt cykliska industrier, t ex bilindustri och oljeindustri. Bolaget har därför relativt låg känslighet mot sektorspecifika cykler. Wermechs kundbas består av ett antal industribolag, varav majoriteten har varit kunder till Wermech i många år. Wermechs har byggt upp en etablerad position som kontraktstillverkare i Norge där ca 60 procent av bolagets kunder finns.

Organisation

Wermech har nära 200 anställda, inklusive inhyrd personal. Ledningsgruppen består av sju personer och har lång erfarenhet från tillverkningsindustrin. Majoriteten av ledningsgruppen har arbetat i Wermech i mer än 20 år. Wermechs VD, Tage Andersson, har arbetat i bolaget sedan 1991 och har varit VD sedan 2004.



Finansiell information

Nedan presenteras utvald finansiell information för Wermech avseende räkenskapsåren 2015 och 2016. Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Wermechs finansiella rapporter är upprättade på svenska och presenteras i valutan SEK.

Wermechs resultaträkning i sammandrag

	1 januari - 31 december	
Belopp i MSEK	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
Nettoomsättning	297,9	265,5
Kostnad för sålda varor	-247,7	-219,1
Bruttoresultat	**50,2**	**46,4**
Försäljningskostnader	-12,8	-11,8
Administrationskostnader	-16,7	-14,4
Övriga rörelseintäkter	-	0,5
Rörelsekostnader	**-29,6**	**-25,7**
Rörelseresultat	**20,7**	**20,8**
Finansiella intäkter	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-3,8	-5,0
Resultat från finansiella poster	**-3,8**	**-4,9**
Resultat före skatt	**16,9**	**15,9**
Inkomstskatt	-3,7	-3,5
Periodens resultat	**13,2**	**12,4**

Wermechs balansräkning i sammandrag

	31 december	
Belopp i MSEK	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	101,8	105,5
Materiella anläggningstillgångar	44,0	37,9
Summa anläggningstillgångar	**145,8**	**143,3**
Omsättningstillgångar		
Varulager	26,6	21,3
Kortfristiga fordringar	48,2	44,9
Likvida medel	10,5	9,9
Summa omsättningstillgångar	**85,4**	**76,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**231,2**	**219,6**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	**69,2**	**56,0**
Summa långfristiga skulder	**82,3**	**88,4**
Summa kortfristiga skulder	**79,8**	**75,2**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**231,2**	**219,6**

Kassaflödesanalys i sammandrag

	1 januari - 31 december	
Belopp i MSEK	**2016 (reviderad)**	**2015 (reviderad)**
Rörelseresultat	20,7	20,8
Avskrivningar	10,3	9,2
Finansiella intäkter	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-3,7	-5,0
Betald inkomstskatt	-3,8	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	23,5	23,1
Förändring av varulager	-5,3	-5,1
Förändring av kortfristiga fordringar	-3,3	-3,5
Förändring av kortfristiga skulder	5,3	5,4
Förändring rörelsekapital	-3,3	-3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**20,2**	**19,9**
Investeringar	-12,8	-18,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-12,8**	**-18,8**
Amortering/upptagna lån	-6,9	-5,7
Kassaflöde finansieringsverksamheten	**-6,9**	**-5,7**
Förändring likvida medel	**0,6**	**-4,6**
Likvida medel vid periodens början	9,9	14,5
Likvida medel vid periodens slut	**10,5**	**9,9**

Utvalda nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om ej annat anges.

	1 januari - 31 december	
Belopp i MSEK	**2016**	**2015**
Nettoomsättning[1]	297,9*	265,5*
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut, st	245 000	245 000
Medelantal anställda, st	176	157

* Reviderat

[1] Definierat enligt IFRS

Definition av alternativa nyckeltal

Utdelning per aktie, SEK

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden. Bolaget anser att medelantal anställda åskådliggör Bolagets organisationsstorlek.

Kommentarer till Wermechs finansiella information

Information nedan bör läsas tillsammans med ”Finansiell information”, som anges ovan, och de reviderade räkenskaperna för åren 2015 och 2016.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under 2016 uppgick Wermechs nettoomsättning till 297,9 (265,5) MSEK och utgjordes främst av intäkter för kontraktstillverkning inom plåtmekanik. Kostnad för sålda varor uppgick till 247,7 (219,1) MSEK och avsåg främst inköp av råvaror i form av plåt. Rörelsens kostnader uppgick till 29,6 (25,7) MSEK och avsåg försäljningskostnader om 12,8 (11,8) MSEK samt administrationskostnader om 16,7 (14,4) MSEK. Wermechs ökade kostnader förklaras huvudsakligen av att medelantalet anställda under 2017 uppgick till 176 (157) personer vilket ledde till ökade personalkostnader under året.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 20,7 (20,8) MSEK. Minskningen var marginell. Periodens resultat under 2016 uppgick till 13,2 (12,4) MSEK. Ökningen om 0,8 MSEK förklaras främst av minskade finansiella kostnader under 2017 om 1,2 MSEK.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Wermechs förändring i likvida medel under 2016 uppgick till 0,6 (-4,6) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,2 (19,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,8 (-18,8) MSEK under 2016. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till större investeringar i maskiner och andra tekniska anläggningar under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6,9 (-5,7) MSEK under 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var främst hänförlig till amortering av lån under både 2016 och 2015.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 december 2016 och 31 december 2015

Wermechs eget kapital uppgick den 31 december 2016 till 69,2 (56,0) MSEK. Balansomslutningen uppgick den 31 december 2016 till 231,2 (219,6) MSEK. Bolagets likvida medel uppgick den 31 december 2016 till 10,5 (9,9) MSEK.

Väsentliga händelser under den historiska finansiella perioden

2016

- Wermech upprättar en fusionsplan för koncernens två dotterbolag, innebärande att Wermland Mechanics Svanskog AB uppgår i moderbolaget Wermland Mechanics Töcksfors AB.

2017

- Fusionen mellan Wermland Mechanics Svanskog AB och Wermland Mechanics Töcksfors AB verkställs som ett led i företagets arbete med att utveckla processer och förenkla administrationen.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

- Den 1 februari 2018 blir Wermech uppköpt av HANZA

Proformaredovisning

Ändamål för proformaredovisningen

HANZAs förvärv av Wermech, som genomfördes den 1 februari 2018, kommer att ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för Bolaget. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformaredovisning är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet hade haft på HANZAs konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2017 samt den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2017.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva HANZAs faktiska finansiella ställning och resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

Utformning av proformaredovisningen

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2017 baseras på HANZAs oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017 som ej är översiktligt granskad av revisor. Informationen avseende Wermech bygger på ej reviderad finansiell information från Wermech för perioden 1 januari – 31 december 2017.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2017.

Proformabalansräkning

Proformabalansräkningen per den 31 december 2017 baseras på HANZAs oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017 som ej är översiktligt granskad av revisor. Informationen avseende Wermech bygger på ej reviderad finansiell information från Wermech, per den 31 december 2017.

Proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 31 december 2017.

Grunder för proformaredovisningen

Både HANZA och Wermech tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och Årsredovisningslagen. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med HANZAs nu gällande redovisningsprinciper.

Proformajusteringar

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan. Ytterligare uppgifter framgår i proformaresultat- och balansräkningen med tillhörande noter där beräkningarna redovisas mer i detalj.

Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaredovisningen.

Finansieringsrelaterade justeringar

Preliminära justeringar hänförliga till finansiering är utökad belåning om 88,1 MSEK vilket resulterar i ökade räntekostnader om 3,7 MSEK. Därutöver tillkommer en reserverad tilläggsköpeskilling om 15,8 MSEK vars slutliga storlek är beroende av omsättningsutvecklingen i Wermech under 2018.

Förvärvsrelaterade justeringar

HANZA har upprättat en preliminär förvärvsanalys varvid samtliga tillgångar och skulder i Wermech värderas till verkligt värde. Den preliminära förvärvsanalysen kommer att justeras under 2018 för att spegla den faktiska tillträdesdagen. Den preliminära förvärvsanalysen kan komma att justeras i samband med den faktiska tillträdesdagen och slutlig värdering av identifierbara tillgångar och skulder till verkliga värden. Detta kan innebära att redovisade materiella och immateriella tillgångar åsätts nya verkliga värden, vilket kan innebära att resultatet framgent kan komma att belastas med andra avskrivningar än de som framgår av proformaresultaträkningen.

Transaktionsrelaterade justeringar

Preliminär justering för transaktionskostnader uppgår till 1,4 MSEK.

Proformaresultaträkning i sammandrag

	1 januari - 31 december 2017					
Belopp i MSEK	**HANZA**	**Wermech**	**Elimineringar**	**Justeringar**	**Proforma**	**Noter**
Nettoomsättning	**1 399,7**	**366,2**	**-3,7**		**1 762,2**	**A**
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	18,0	0,5			18,5	
Råvaror och förnödenheter	-825,0	-183,5	3,7		-1 004,8	**A**
Övriga externa kostnader	-191,1	-39,1		1,4	-228,8	**B**
Personalkostnader	-339,2	-104,6			-443,8	
Avskrivningar	-43,4	-12,2	-2,9		-58,5	**C**
Övriga rörelseintäkter	21,4	0,0			21,4	
Övriga rörelsekostnader	-4,7	0,0			-4,7	
Rörelseresultat	**35,7**	**27,3**	**-2,9**	**1,4**	**61,5**	
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter	-	0,0			0,0	
Finansiella kostnader	-16,3	-2,4	-3,7		-22,4	**D**
Finansiella poster – netto	**-16,3**	**-2,4**	**-3,7**	**0,0**	**-22,4**	
Resultat före skatt	**19,4**	**24,9**	**-6,6**	**1,4**	**39,1**	
Skatt på periodens resultat	-3,0	-5,4	1,5	-0,3	-7,2	**E**
Periodens resultat	**16,4**	**19,5**	**-5,1**	**1,1**	**31,9**	
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	10,0	0,0			10,0	
Totalresultat för perioden	**26,4**	**19,5**	**-5,1**	**1,1**	**41,9**	

A: Försäljning respektive inköp från Hanza KA Elektronik till Wermech 2017 om 3,7 MSEK elimineras
B: Transaktionskostnader som belastat HANZAs resultat 2017 avseende förvärmet av Wermech om 1,4 MSEK återlägges
C: Avskrivningar ökar med 2,9 MSEK avseende i förvärvselimineringen uppbokade övriga immateriella tillgångar i form av kundrelationer
D: Räntekostnader ökar med 3,7 MSEK på grund av lånefinansierad del av förvärvet
E: Skatt på periodens resultat reduceras med sammanlagt 1,2 MSEK (1,5 MSEK - 0,3 MSEK) till följd av minskat resultat före skatt om sammanlagt -5,2 MSEK (-6,6 MSEK + 1,4 MSEK).

Justeringarna som beskrivs i not A, B och C är av engångskaraktär och förväntas inte ha en bestående effekt.

Justeringarna som beskrivs i not D förväntas ha en bestående effekt.

Proformabalansräkning i sammandrag

	31 december 2017					
Belopp i MSEK	**HANZA**	**Wermech**	**Elimineringar**	**Justeringar**	**Proforma**	**Noter**
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	147,6	81,5	33,6		262,7	A
Övriga immateriella tillgångar	3,8	16,6	49,6		70,0	B
Immateriella tillgångar	**151,4**	**98,1**	**83,2**	**0,0**	**332,7**	
Materiella anläggningstillgångar	**205,8**	**55,1**			**260,9**	
Finansiella anläggningstillgångar	**17,0**				**17,0**	
Summa anläggningstillgångar	**374,2**	**153,2**	**83,2**	**0,0**	**610,6**	
Omsättningstillgångar						
Varulager	270,2	27,1			297,3	
Övriga kortfristiga fordringar	69,3	64,5			133,8	
Likvida medel	56,1	0,3			56,4	
Summa omsättningstillgångar	**395,6**	**91,9**	**0,0**	**0,0**	**487,5**	
SUMMA TILLGÅNGAR	**769,8**	**245,1**	**83,2**	**0,0**	**1 098,1**	
EGET KAPITAL						
Aktiekapital	2,2	0,2	0,5		2,9	C
Övrigt tillskjutet kapital	310,1	33,7	22,5		366,3	D
Balanserad vinst	-19,4	35,2	-35,2		-19,4	E
Periodens resultat	16,4	19,5	-19,5		16,4	F
Summa eget kapital	**309,3**	**88,6**	**-31,7**		**366,2**	
SKULDER						
Uppskjuten skatteskuld	**3,4**	**14,3**	**11,0**		**28,7**	**G**
Långfristiga skulder	**91,3**	**50,1**	**103,9**		**245,3**	**H**
Kortfristiga skulder	**365,8**	**92,1**			**457,9**	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**769,8**	**245,1**	**83,2**	**0,0**	**1 098,1**	

A: Goodwill i Wermech om 81,5 MSEK elimineras samtidigt som förvärvsgoodwill om 115,1 MSEK läggs till (**-81,5 + 115,1 = 33,6**)
B: Kvarvarande bokfört värde på övriga immateriella tillgångar i form av kundrelationer i Wermech om 16,6 MSEK elimineras samtidigt som kundrelationer identifierade i förvärvet om 66,2 MSEK läggs till (**-16,6 + 66,2 = 49,6**)
C: Aktiekapital i Wermech om 0,2 MSEK elimineras. Ökning av aktiekapital i samband med Företrädesemission om 0,7 MSEK tillförs (**-0,2 + 0,7 = 0,5**)
D: Övrigt tillskjutet kapital i Wermech Elimineras samtidigt som nettolikvid från Företrädesemission om 56,9 MSEK, minskat med 0,7 MSEK som avser aktiekapital, tillförs övrigt tillskjutet kapital (**-33,7 + 56,9 - 0,7 = 22,5**)
E: Balanserad vinst i Wermech om totalt 35,2 MSEK elimineras (-**35,2**)
F: Periodens resultat i Wermech om totalt 19,5 MSEK elimineras (**-19,5**)
G: Uppskjuten skatteskuld ökar med 11,0 MSEK vilket avser uppskjuten skatt på ökningen av övriga immateriella tillgångar i form av redovisade kundrelationer (**11,0**)
H: Långfristiga skulder ökar med lånefinansiering av förvärvet om 88,1 MSEK samt vid förvärvet reserverad tilläggsköpeskilling om 15,8 MSEK (**88,1 + 15,8 = 103,9**)

Justeringarna som beskrivs i not A, B, C, D, E, F, G, H förväntas ha en bestående effekt.

Revisors utlåtande angående proformaredovisningen

Building a better working world

Till styrelsen i Hanza Holding AB, org nr 556748-8399

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 58-60 i Hanza Holding AB:s prospekt daterat den 26 februari 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Wermlands Mechanics Group AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Hanza Holding AB per den 31 december 2017 och koncernresultaträkningen för Hanza Holding AB för perioden 1 januari --- 31 december 2017.

Styrelsens ansvar
Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar
Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete
Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Hanza Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 56 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande
Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sida 58 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 26 februari 2018
Ernst & Young AB

Charlotte Holmstrand
Auktoriserad revisor

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och nettoskuldsättning

Tabellerna nedan återger information om HANZAs eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2017. HANZAs eget kapital uppgick till 309,3 (268,8) MSEK, varav aktiekapital uppgick till 2,2 (2,1) MSEK. Bolagets räntebärande skulder per den 31 december 2017 uppgick till 198,1 (250,8) MSEK. Outnyttjad checkkredit uppgick till 29,1 (21,3) MSEK.

Eget kapital och skulder

Belopp i KSEK	2017-12-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet*	108,7
Blancokrediter	2,1
Summa kortfristiga skulder	110,8
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet**	87,3
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	87,3
Eget kapital	
Aktiekapital	2,2
Överkursfond	310,1
Reserver	18,1
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-21,1
Summa eget kapital	309,3
Summa eget kapital och räntebärande skulder	507,4

Nettoskuldsättning

Belopp i KSEK		2017-12-31
A)	Kassa	56,1
B)	Andra likvida medel	-
C)	Lätt realiserbara värdepapper	-
D)	Likviditet (A+B+C)	56,1
E)	Kortfristiga finansiella fordringar	-
F)	Kortfristiga lån från kreditinstitut	68,8
G)	Kortfristig del av långfristiga lån	39,9
H)	Andra kortfristiga räntebärande skulder	2,1
I)	Kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	110,8
J)	KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING (I-E-D)	54,7
K)	Långfristiga lån från kreditinstitut	87,3
L)	Emitterade obligationer	-
M)	Andra långfristiga räntebärande lån	-
N)	Långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)	87,3
O)	NETTOSKULDSÄTTNING (J+N)	142,0

* Avser främst säkerhet i form av företagsinteckningar.

** Avser främst säkerhet i form av fastighetsinteckningar.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Anledningen till detta är HANZAs förvärv av Wermech där 145,0 MSEK erlades på tillträdesdagen den 1 februari 2018, vilket finansierades med lån upptaget i Westra Wermlands Sparbank, fördelat på brygglån 55,3 MSEK och resterande belopp som långfristig kredit. Ett underskott av rörelsekapital bedöms uppstå den 30 april 2018 då brygglånet förfaller. Med beaktande av bedömda kassaflöden i HANZA och förvärvet av Wermech har Bolaget ett behov av rörelsekapital om cirka 25 MSEK för den kommande tolvmånadersperioden.

Mot bakgrund av ovanstående beslutade HANZAs extra bolagsstämma den 13 februari 2018 att genomföra Företrädesemissionen i enlighet med styrelsens förslag från den 18 januari 2018.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 60,3 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till ca 3,4 MSEK, varav 1,7 MSEK utgörs av ersättning relaterat till garantiåtaganden. Nettolikviden om 56,9 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. Nettolikviden ska, i prioritetsordning, användas för återbetalning av brygglån om 55,3 MSEK och resterande belopp om 1,6 MSEK för förstärkning av Bolagets rörelsekapital.

Ett antal av Bolagets större aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna nya aktier motsvarande sina respektive aktieinnehav, vilket motsvarar 26,9 MSEK eller 44,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har vissa aktieägare genom emissionsgarantier förbundit sig att vid behov teckna nya aktier motsvarande 33,4 MSEK eller 55,4 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget motsvarar dessa åtaganden 100,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte skulle tecknas i tillräcklig utsträckning skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget skulle lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar skulle få önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder skulle kunna resultera i att Bolaget skulle kunna tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av Byggnader, mark, maskiner, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till MSEK 205,8 (243,5). Anläggningstillgångar som innehas genom leasing uppgår till 34,2 (42,1) MSEK.

Immateriella anläggningstillgångar

HANZAs immateriella anläggningstillgångar består av goodwill 147,6 (145,1) MSEK och övriga immateriella tillgångar 3,8 (0,5) MSEK består i huvudsak av program och programvarulicenser. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 151,4 (145,6) MSEK.

Investeringar

Tabellen nedan sammanfattar HANZAs investeringar för räkenskapsåren 2015 – 2017. Bolagets huvudsakliga investeringar har bestått av Maskiner och andra tekniska anläggningar.

	1 januari – 31 december		
Belopp i MSEK	**2017**	**2016**	**2015**
Materiella anläggningstillgångar	18,1	47,6	22,8
Immateriella anläggningstillgångar	3,9	0,0	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Summa	**22,0**	**47,6**	**22,8**

Efter perioden som den historiska finansiella information omfattar har HANZA förvärvat Wermech. Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades i samband med HANZAs tillträde till aktierna den 1 februari 2018, samt en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver sådana åtaganden som uppkommit i den löpande verksamheten per den 31 december 2017, samt tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Wermech som ska erläggas under första kvartalet 2019, finns det inga kontraktuella åtaganden som ännu inte bokförts. tilläggsköpeskillingen planeras finansieras med löpande upparbetat rörelsekapital.

Utöver ovanstående har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar eller har gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolaget ser en trend med ökat fokus på hållbarhet och ansvarstagande i samhället inom tillverkningsindustrin. Många kontraktstillverkande bolag försöker ständigt rationalisera tillverkningsprocessen och minimera transporter, dels av ekonomiska skäl, dels för att värna om miljön.

Från det att globaliseringen tog fart i början av 2000-talet har det under de senaste åren kunnat noteras tendenser till att allt fler stater går mot mer protektionism och att olika tillverkare därmed flyttar tillbaka outsourcad tillverkning från t ex Kina till mer närliggande områden[6]. Detta har bl a varit Donald Trumps agenda sedan han vann presidentvalet i USA 2016[7]. Fokus i Storbritannien ligger nu på att säkerställa landets självständighet efter Brexitomröstningen. Även EU har infört tullar på import av kinesiskt handelsstål, rostfritt stål och vissa specialstål[8]. Europeiska ståltullar kan indikera en viss strävan efter en mer skyddad och reglerad produktionsmiljö i Europa som på sikt skulle gynna HANZA.

Övriga omständigheter

Styrelsen bedömer att det per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som bedöms ha en väsentlig inverkan på HANZAs affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet ”*Riskfaktorer*” känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet ”*Riskfaktorer*” och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

- Den 18 januari 2018 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av Wermech. Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades i samband med HANZAs tillträde till aktierna den 1 februari 2018, samt en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019. Tilläggsköpeskillingen baseras på utvecklingen av omsättningen i Wermech under räkenskapsåret 2018. I samband med HANZAs tillträde till aktierna har Bolaget tagit upp förvärvskrediter på sammanlagt 145 MSEK i Westra Wermlands Sparbank, fördelat på brygglån 55,3 MSEK och resterande belopp om cirka 90 MSEK som långfristig kredit. Brygglånet förfaller den 30 april 2018. Företrädesemissionen syftar till att återbetala brygglånet i sin helhet.
- Den 18 januari kallade styrelsen för HANZA till extra bolagsstämma och föreslog extra bolagsstämma att besluta om Företrädesemissionen.
- Den 13 februari beslutade den extra bolagsstämman att genomföra Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017.

[6] Gowling Wlg report, Global Protectionism - *are you leaving yourself open?, 2017.*
[7] Rabobank Economic Research - *Why Trump's protectionist trade agenda fails, 2017.*
[8] *www.reuters.com/article/us-eu-steel-tariffs/eu-sets-duties-on-brazil-iran-russia-ukraine-steel-idUSKBN1CB0L7.*

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår innan Företrädesemissionen till 2 232 400,80 SEK, fördelat på 22 324 008 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 1 700 000 SEK och högst 6 800 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktien berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2014 förändrats enligt tabellen nedan.

		Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		
År	Händelse	Förändring	Totalt	Förändring	Totalt aktiekapital	Kvotvärde (SEK)
			631 632		631 632,00	1,00
2014	Split 1:10	5 684 688	6 316 320	-	631 632,00	0,10
2014	Nyemission	170 000	6 486 320	17 000,00	648 632,00	0,10
2014	Spridningsemission inför listning	757 600	7 243 920	75 760,00	724 392,00	0,10
2014	Apportemission	400 000	7 643 920	40 000,00	764 392,00	0,10
2015	Nyemission	1 368 421	9 012 341	136 842,10	901 234,10	0,10
2015	Nyemission	8 574 711	17 587 052	857 471,10	1 758 705,20	0,10
2015	Kvittningsemission	3 026 369	20 613 421	302 636,90	2 061 342,10	0,10
2015	Kvittningsemission	28 758	20 642 179	2 875,80	2 064 217,90	0,10
2016	Nyemission	67 190	20 709 369	6 719,00	2 070 936,90	0,10
2017	Utbyte av konvertibler	1 614 639	22 324 008	161 463,90	2 232 400,80	0,10
2018	Föreliggande nyemission*	6 697 200	29 021 208	669 720,00	2 902 120,80	0,10

* Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 10 maj 2017 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med maximalt 223 400 SEK.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till 892 per den 31 december 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 67 – 70. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s k lock up-avtal).

Namn	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Engström, Gerald*	3 755 807	16,82	16,82
Franzé, Francesco	2 580 000	11,56	11,56
Franzé Massimiliano	1 847 600	8,28	8,28
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 678 982	7,52	7,52
Halén, Håkan	1 536 517	6,88	6,88
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	1 375 411	6,16	6,16
Svenska Handelsbanken AB For PB	1 328 880	5,95	5,95
Skandinaviska Enskilda Banken S.A	958 335	4,29	4,29
Setraco AB	957 240	4,29	4,29
Nordea Bank AB	593 835	2,66	2,66
Övriga	5 711 401	25,58	25,58
Totalt	**22 324 008**	**100,00**	**100,00**

* Avser kontrollerat innehav, till exempel indirekta innehav genom bolag

Källa: Euroclear

Francesco Franzé, Massimiliano Franzé, Håkan Halén och Per Holmberg formar PH-Intressenter som en informellt sammansatt intressegrupp med syfte att stödja HANZA i Bolagets tillväxt, t ex genom deltagande i finansiering genom nyemissioner men också genom att tillföra branschkompetens genom representation i styrelsen. Francesco Franzé och Håkan Halén är styrelseledamöter i Bolaget.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Optionsprogram

På årsstämman den 10 maj 2016 beslutades om ett teckningsoptionsprogram om högst 1 001 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Varje teckningsoption medför en rätt att teckna 1 aktie i Bolaget till en teckningskurs om 12 SEK under perioden 1 november 2018 – 31 december 2018. Teckningsoptionerna gavs ut till dotterbolaget HANZA AB som har en rätt och skyldighet att att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom ramen för teckningsoptionsprogrammet.

Inom ramen för teckningsoptionsprogrammet har ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i Koncernen erbjudits att förvärva teckningsoptioner enligt nedan:

- Ledande befattningshavare har erbjudits att förvärva högst 103 000 teckningsoptioner vardera och sammanlagt högst 721 000 teckningsoptioner; och
- Övriga nyckelpersoner har erbjudits att förvärva högst 40 000 teckningsoptioner vardera och sammanlagt högst 280 000 teckningsoptioner.

Vid årsstämman den 10 maj 2017 beslutades om vissa justeringar av teckningsoptionsprogrammet, innebärande dels att tiden för att förvärva teckningsperioden förlängdes till och med årsstämman 2018, dels att ledande befattningshavare ges möjlighet att förvärva teckningsoptioner som reserverats för övriga nyckelpersoner i Koncernen, men som inte har förvärvats av sådana personer. De teckningsoptioner som inte har förvärvats senast vid årsstämman 2018 kommer att makuleras.

Av totalt 1 001 000 utgivna teckningsoptioner har totalt 896 000 teckningsoptioner förvärvats av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner per datumet för Prospektet. Se avsnittet ”*Styrelse och ledande befattningshavare*” för mer information om ledande befattningshavares aktie- och optionsinnehav.

Teckningsoptionerna har förvärvats på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes-optionsvärderingsmodell. I samband med förvärvet av teckningsoptionerna har deltagarna i optionsprogrammet ingått ett hembudsavtal som bland annat innebär en skyldighet för optionsinnehavaren att hembjuda teckningsoptionerna om optionsinnehavarens anställning i Koncernen avslutas eller om optionsinnehavaren vill avyttra sina teckningsoptioner.

För teckningsoptionerna gäller sedvanliga teckningsoptionsvillkor som innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Förevarande nyemission innebär att en omräkning kommer att ske i enlighet med villkoren.

Utspädning vid fullt utnyttjande av optioner uppgår till 3,3 procent före omräkning till följd av Företrädesemissionen.

Utdelningspolicy

Vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av koncernen och därigenom skapa omsättnings- och resultattillväxt. Vid bedömning av utdelningens storlek ska därför hänsyn först tas till att koncernens utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Förutsatt att affärsutvecklingen så medger ska utdelningen motsvara 25 procent av vinsten efter skatt.

Vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Handel med HANZA-aktien

Bolagets Aktie är sedan 19 juni 2014 upptagen till handel på Nasdaq First North Premier. Aktien har ISIN-kod SE0005878543 och kortnamnet HANZA. Antalet aktier uppgår till 22 324 008. Sista betalkurs den 1 februari 2018 var 13,75 SEK, motsvarande ett bolagsvärde om 307 MSEK. Under 2017 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till 24 992 aktier, motsvarande 278 KSEK.

Likviditetsgaranti

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för HANZAs aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien på Nasdaq First North Premier. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Erik Penser Bank att, i enlighet med de riktlinjer som utfärdats av First North Premier, ställa köp- och säljkurser för ett belopp motsvarande minst 20 000 SEK vardera för aktien. Likviditetsgarantin säkerställer att skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets aktie inte överstiger 3 procent.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt HANZAs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst 10 styrelseledamöter med högst 10 suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Danderyds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Nedanstående tabell anger namn, position, födelseår och aktie- och optionsinnehav för Bolagets styrelseledamöter.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Mikael Smedeby	Styrelseordförande	1968	2016 (2009)	25 000 aktier
Francesco Franzé	Vice styrelseordförande	1964	2016 (2015)	2 580 000 aktier
Håkan Halén	Styrelseledamot	1954	2015	1 536 517 aktier
Gerald Engström	Styrelseledamot	1948	2017	3 755 807 aktier
Helene Richmond	Styrelseledamot	1960	2017	30 000 aktier

* Avser kontrollerat innehav, till exempel indirekta innehav genom bolag

Mikael Smedeby

Styrelseordförande sedan 2016 (styrelseledamot sedan 2009).

Mikael Smedeby är advokat och delägare samt managing partner i Advokatfirman Lindahl, Uppsala. Han har omfattande erfarenhet från styrelsearbete. Mikael Smedeby är för närvarande styrelseordförande i bland andra Coeli Holding AB, Fastum AB och Sallén Elektriska AB samt styrelseledamot i bland andra Motion Display Scandinavia AB, Disruptive Materials AB och Uppsala Innovation Centre AB. Mikael Smedeby är ledamot i revisionsutskottet

Född: 1968.

Utbildning: Juristexamen vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Mikael Smedeby är VD i Advokatfirman Lindahl i Uppsala AB samt styrelseordförande i Coeli Wealth Management AB, Coeli Holding AB, Fastum UBC Förvaltning AB, Salléngruppen AB, Sallén Elektriska AB, Sallén vilande nr 1 Förvaltning AB, Sallén vilande nr 2 Förvaltning AB och Sallén Förvaltning AB. Mikael Smedeby är vidare styrelseledamot i Motion Display Scandinavia AB, Uppsala Innovation Centre AB, Disruptive Materials AB, Advokatfirman Lindahl i Uppsala AB och Smedeby Förvaltning AB samt styrelsesuppleant i E & T Nygren Konsult AB och Sten By Invest AB. Mikael Smedeby är prokurist för Advokatfirman Lindahl KB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Mikael Smedeby har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i HANZA AB, Temagruppen Sverige AB, Almi Företagspartner Uppsala AB, BioArctic AB, Coeli AB, Coeli Asset Management AB, SpineMedical AB och SpineMedical Sverige AB.

Innehav: Mikael Smedeby äger 25 000 aktier i Bolaget.

Francesco Franzé

Vice styrelseordförande sedan 2016 (styrelseledamot sedan 2015).

Francesco Franzé har 20 års internationell erfarenhet av ledande befattningar inom Electrolux-koncernen. Francesco Franzé är Senior Vice President (SVP) i Husqvarna Group.

Född: 1964.

Utbildning: Civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).

Övriga uppdrag: Francesco Franzé är styrelseordförande i Panarea AB och The Barbecue Company AB. Francesco Franzé är också styrelseledamot i Adrian Michel AG, Toni Lauenberger AG och Technischen Werkstatt Amacher AG.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Francesco Franzé har under de senaste fem åren varit VD i Panarea AB och styrelseordförande i the Barbecue company Sweden AB samt styrelseledamot i Leakomatic OY, Nanomaterials Inc., Lots Security AB och Svenska Vindtunnel AB.

Innehav: Francesco Franzé äger 2 580 000 aktier i Bolaget. Massimiliano Franzé, som äger 1 847 600 aktier i Bolaget, är bror till Francesco Franzé.

Håkan Halén

Styrelseledamot sedan 2015.

Håkan Halén har tidigare arbetat som vice VD och CFO för Hexagon AB. Håkan Halén är ordförande i Bolagets revisionsutskott och ordförande i ersättningsutskottet.

Född: 1954.

Utbildning: Civilekonom vid Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Håkan Halén är VD och styrelseordförande i Halén Invest AB samt styrelseordförande i Gallerians Bilvård Sthlm AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Håkan Halén har under de senaste fem åren varit VD i Hexagon Förvaltning AB, Swepart AB, Hexagon Metrology AB, Hexagon Global Services AB, Johnson Industries AB, Röomned AB samt vice VD i Hexagon AB. Vidare har Håkan Halén varit styrelseordförande i SwePart AB, SwePart Transmission AB, Nordic Brass AB, EBP i Olofström AB och Leica Geosystems Technology AB samt styrelseledamot i Tecla AB, Clever Together AB, Hexagon Solutions AB, Hexagon Metrology AB, Johnson Industries AB, Östgötaeken AB och Röomned AB. Håkan Halén har därtill varit styrelsesuppleant i Hexagon Metrology Nordic AB.

Innehav: Håkan Halén äger 1 536 517 aktier i Bolaget.

Gerald Engström

Styrelseledamot sedan 2017.

Gerald Engström har tidigare arbetat som VD och Koncernchef i Systemair AB.

Född: 1948.

Utbildning: Gymnasieingenjör samt ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Gerald Engström är VD i Färna Invest AB samt styrelseordförande i Systemair AB, Bluefish Pharmaceuticals AB och Camina Heating Systems AB. Gerald Engström är vidare styrelseledamot i Färna Herrgård AB, Masbohallen AB, Ljungarps Mekaniska AB och Coppersmith's AB samt styrelsesuppleant i WG Hotelldrift AB och Kungsådran Kraft AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Gerald Engström har under de senaste fem åren varit styrelseordförande i VEAB Heat Tech AB och Frico AB samt styrelseledamot i Frico Group AB, Lindab International AB, Scandinavian Real Heart AB, 1:a Västmanlandsfonden AB och Karmansbo Herrgård AB. Gerald Engström har vidare varit styrelsesuppleant i Kanalfläkt Industrial Service AB, Kanalfläkt Tekniska AB och Animac AB.

Innehav: Gerald Engström äger totalt 3 755 807 aktier i Bolaget, varav 1 884 820 aktier privat och 1 870 987 aktier genom det närstående bolaget Färna Invest.

Helene Richmond

Styrelseledamot sedan 2017.

Helene Richmond är Sales and Marketing Director i Cooper Roller Bearings Co. Ltd som är ett bolag inom SKF-koncernen.

Född: 1960.

Utbildning: Civilingenjör vid Lunds tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Helene Richmond är styrelseledamot i NIBE Industrier AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Helene Richmond har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i VBG GROUP AB.

Innehav: Helene Richmond äger 30 000 aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell anger namn, position, födelseår och aktie- och optionsinnehav för Bolagets ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Innehav*
Erik Stenfors	Verkställande direktör	1966	234 720 aktier 103 000 teckningsoptioner
Lars Åkerblom	Chief Financial Officer	1965	17 000 aktier 103 000 teckningsoptioner
Thomas Lindström	Head of Business Solutions	1972	8 500 aktier 103 000 teckningsoptioner
Bengt Emesten	Head of Sourcing & Logistics	1960	8 570 aktier 103 000 teckningsoptioner
Petra Duprez	Head of Human Resources	1965	- 75 000 teckningsoptioner
Andreas Nordin	Chief Operating Officer	1970	- 100 000 teckningsoptioner

* Avser kontrollerat innehav, till exempel indirekta innehav genom bolag

Erik Stenfors

VD sedan 2008

Erik Stenfors har en bakgrund som grundare till börsbolagen Hanza Holding AB, Note AB och Wonder Times Group AB.
Född: 1966.
Utbildning: Civilingenjör med inriktning på teknisk fysik vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).
Övriga uppdrag: Erik Stenfors är styrelseordförande i Hanza Elektromekan AB, Hanza Tarkon Sweden AB och HANZA Shared Service Center AB samt styrelseledamot i Hanza AB, Sten By Invest AB.
Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Erik Stenfors har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Wonderful Times Group AB och HANZA Säffle AB. Erik Stenfors har vidare varit styrelsesuppleant i ValueTree Holdings Fastighets AB.
Innehav: Erik Stenfors äger privat och via bolag 234 720 aktier i Bolaget. Erik Stenfors har också förvärvat 103 000 teckningsoptioner i Bolaget. För mer info se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiebaserade incitamentsprogram”.

Lars Åkerblom

CFO sedan 2010

Lars Åkerblom har en bakgrund som auktoriserad revisor och har bland annat varit marknadsområdeschef på KPMG. Han har också varit CFO på börsnoterade bolaget Pricer och Nocom (nuvarande IAR) och Scandinavian Biogas. Lars Åkerblom har tidigare erfarenhet som ekonomichef på Sweco AB samt CFO och VD på Wonderful Times Group.
Född: 1965.
Utbildning: Civilekonom vid Uppsala Universitet samt revisorsexamen från FAR.
Övriga uppdrag: Lars Åkerblom är styrelsel**ed**amot i Hanza Alfaram Finland Oy och Wonderful Times Group AB samt är sedan 2018 Legal representative för Hanza Mechanics i Kina.
Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Lars Åkerblom har under de senaste fem åren varit styrelseordförande i Hanza AB och Value Tree Vilande AB samt styrelseledamot i Hanza Elektromekan AB, HANZA Mechanics Sweden AB, Hanza Göteborg AB, HANZA Säffle AB, Hanza Tarkon Sweden AB, HANZA Shared Service Center AB, TC Connect Sweden AB och Tvärbyssan AB. Lars Åkerblom har vidare varit styrelsesuppleant i HANZA KA Åtvidaberg AB och Molly’s Farm AB.
Innehav: Lars Åkerblom äger 17 000 aktier i Bolaget. Lars Åkerblom har också förvärvat 103 000 teckningsoptioner i Bolaget. För mer info se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiebaserade incitamentsprogram”.

Thomas Lindström

Head of Business Solutions sedan 2010

Thomas Lindström har varit europeisk säljchef på Mydata Automation AB (nuvarande Micronic-Mydata), samt försäljningsansvarig på Dassault Systemes Sweden AB.

Född: 1972.

Utbildning: Ingenjör och studier i Business Management vid IHM Business School.

Övriga uppdrag: Thomas Lindström har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Thomas Lindström har tidigare varit styrelseledamot i Collaborate Nordics AB.

Innehav: Thomas Lindström äger 8 500 aktier i Bolaget. Thomas Lindström har också förvärvat 103 000 teckningsoptioner i Bolaget. För mer info se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiebaserade incitamentsprogram”.

Bengt Emesten

Head of Sourcing & Logistics sedan 2013

Bengt Emesten har grundat kontraktstillverkaren Qcom AB (nuvarande Flextronics International Poland) samt varit VD i NOTE Components AB. Han har därtill varit Demand & Supply Chain Manager på Enics Sweden AB.

Född: 1960.

Utbildning: Ekonom.

Övriga uppdrag: Bengt Emesten har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): -.

Innehav: Bengt Emesten äger 8 570 aktier i Bolaget. Bengt Emesten har också förvärvat 103 000 teckningsoptioner i Bolaget. För mer info se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiebaserade incitamentsprogram”.

Petra Duprez

Head of Human Resources sedan 2017

Petra Duprez arbetar med strategisk HR inom HANZA och har ett globalt ansvar för bolagets HR-frågor. Petra Duprez har över 20 års erfarenhet som HR affärspartner, HR Manager och HR Director i branschen. Hon har arbetat över 10 år i Getinge Group som Vice President HR samt varit direktör för HR Project Office och chef för Corporate Social Responsibility.

Född: 1965.

Utbildning: Kandidatexamen i personal och personalledning vid Stockholms universitet och ett diplom i organisationshantering vid Gestaltakademin i Skandinavien AB.

Övriga uppdrag: Petra Duprez är styrelseordförande i Ambarri Utveckling AB samt styrelseledamot i Hanza Tarkon Sweden AB och HANZA Shared Service Center AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Petra Duprez äger inga aktier i Bolaget. Hon har förvärvat 75 000 teckningsoptioner i Bolaget. För mer info se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiebaserade incitamentsprogram”.

Andreas Nordin

Chief Operating Officer sedan 2017

Andreas Nordin har en bakgrund som VD på Ericsson AB:s fabriker i Estland, Brasilien och Mexiko.

Född: 1970.

Utbildning: Civilingenjör med inriktning på maskinteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).

Övriga uppdrag: Andreas Nordin är styrelseordförande i Hanza AB och styrelseledamot i HANZA Mechanics Sweden AB och Hanza Elektromekan AB och styrelsesuppleant Hanza KA Åtvidaberg AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Andreas Nordin har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Ericsson Eesti AS.

Innehav: Andreas Nordin äger inga aktier i Bolaget. Han har förvärvat 100 000 teckningsoptioner i Bolaget. För mer info se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiebaserade incitamentsprogram”.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ålagts näringsförbud.

I avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående” redogörs för Koncernens transaktioner med närstående under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet samt under 2018 fram till datumet för Prospektet. I samma avsnitt redogörs också för konsultavtal och andra avtal mellan Bolaget å ena sidan och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare å andra sidan. Vidare har VD samt vissa styrelseledamöter ingått teckningsförbindelser och garantiavtal i samband med Företrädesemissionen, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden” för mer information.

Med undantag för det förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i andra bolag föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare samt närstående till dessa har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktie och/eller optionsinnehav.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till någon ersättning efter att uppdraget som styrelseledamot upphört. Se avsnittet ”Bolagsstyrning – Ersättning till VD och ledande befattningshavare” för mer information om VD:s och ledande befattningshavares rätt till pensionsförmåner och avgångsvederlag vid uppsägning.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Koncernen.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Brovägen 5, SE-184 76 Stocksund.

Revisorer

Den externa revisorn ska granska Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämman den 10 maj 2017 valdes Ernst & Young AB (nuvarande Ernst & Young Sweden AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm) till Bolagets revisor. Den auktoriserade revisorn Charlotte Holmstrand utsågs till huvudansvarig revisor. Charlotte Holmstrand är medlem i FAR.

Ernst & Young AB har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2016. Under perioden från och med årsstämman 2014 till och med årsstämman 2016 var det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB (Box 179, 751 04 Uppsala) Bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Leonard Daun som huvudansvarig revisor. Leonard Daun var också Bolagets revisor fram till årsstämman 2014. Leonard Daun är medlem i FAR.

Beslut om ersättning till revisor fattas av bolagsstämman, efter förslag från valberedningen. Vid bolagsstämman den 10 maj 2017 beslutades att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd löpande räkning.

Bolagsstyrning

HANZA är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Danderyd, vars aktie är listad på Nasdaq First North Premier. Bolagsstyrningen i HANZA styrs av aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och regler, Bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. De interna styrdokumenten omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören samt instruktion för ekonomisk rapportering. Vidare har HANZA också antagit ett antal policydokument och manualer som innehåller regler och rekommendationer, vilka innehåller principer och ger vägledning i Bolagets verksamhet samt för dess medarbetare.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag som är noterade på reglerad marknad. Eftersom First North inte är en reglerad marknad är HANZA inte skyldiga att tillämpa Koden. HANZA har dock valt att tillämpa Koden i den utsträckning som detta har bedömts vara lämpligt och ändamålsenligt. Bolaget följer dock inte Koden i alla delar.

Bolagsstämma

HANZAs högsta beslutande organ är bolagsstämman. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i aktieboken och som anmäler sig på föreskrivet sätt har rätt att delta, personligen eller genom ombud utrustad med fullmakt. Stämman kan besluta i alla frågor som rör bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman. Bolagsstämma får utöver HANZAs säte i Danderyd, även hållas i Stockholm. Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse, fastställa Koncernens och Bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvoden samt arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan även ändra bolagsordningen. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta beslut.

Bolagsordning

HANZAs bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Valberedning

Valberedningens uppdrag är att till kommande årsstämma, där val av styrelse ska ske, lämna förslag på styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, och i förekommande fall, revisorer och revisorsarvode samt stämmoordförande. Förslagen presenteras vid årsstämman. Valberedningens mandat sträcker sig fram till dess att ny valberedning har utsetts. Valberedningen ska också lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning och arbete inför nästkommande stämma. Vid årsstämman den 10 maj 2017 beslutades följande principer för sammansättningen i valberedningen för HANZA:

Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande samt tre ledamöter som utses av de röstmässigt största aktieägarna enligt nedan. Styrelsens ordförande ska på uppdrag av stämman kontakta de tre (3) röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare) i Bolaget, enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den sista bankdagen i augusti månad och övrig tillförlitlig information som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt, och uppmana dem att utse en representant vardera att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts. För det fall någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna inte önskar utse en representant ska den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fyra ledamöter.

Uppgift om namnen på ledamöterna i valberedningen ska lämnas senast sex månader före årsstämman på Bolagets webbplats. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat valberedningen och övrig

tillförlitlig information som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen inför årsstämman 2018 i HANZA består av följande ledamöter:
- Mikael Smedeby
- Gerald Engström
- Per Holmberg
- Massimo Franzé

Styrelsen

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för HANZAs organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet. Den verkställande direktören leder den dagliga verksamheten utifrån, av styrelsen, utformade riktlinjer och instruktioner. Den verkställande direktören informerar styrelsen regelbundet om händelser som är av betydelse för Koncernen, vilket bland annat innefattar verksamhetens utveckling samt Koncernens resultat, ekonomiska ställning och likviditet. Styrelsen har beslutat att inrätta ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott, se närmare beskrivning nedan.

Styrelsens sammansättning

Enligt HANZAs bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Styrelsen antar årligen vid styrelsens konstituerande sammanträde en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvuduppgift är att övervaka Bolagets finansiella rapportering och säkerställa att antagna principer för finansiell rapportering, internkontroll och riskbedömning efterlevs och är tillämpbara. Revisionsutskottet har även till uppgift att stödja valberedningen med förslag vid val av externa revisorer och revisorsarvoden. Det nuvarande revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Håkan Halén (ordförande) och Mikael Smedeby.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av styrelseledamoten Håkan Halén. Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och andra ledande befattningshavare. Det nuvarande ersättningsutskottet består av styrelseledamöten Håkan Halén (ordförande).

Verkställande direktör och koncernledning

VD leder Koncernen och dess verksamhet inom de ramar styrelsen har beslutat. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på bolagets verksamhet, samt ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar. Koncernledningen, som leds av VD, består av chefer för väsentliga verksamhetsområden inom HANZA. Gruppen har formella koncernledningsmöten tolv gånger per år där operativa och strategiska frågeställningar behandlas. Dessutom arbetar koncernledningen årligen fram en strategi och affärsplan som fastställs av styrelsen. Koncernledningen består för närvarande av Erik Stenfors (VD), Lars Åkerblom (CFO), Thomas Lindström, Bengt Emesten, Petra Duprez och Andreas Nordin. För mer information om koncernledningen, se avsnittet "*Styrelse ledande befattningshavare och revisor*".

Ersättning till Styrelse, VD och ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 10 maj 2017 beslutades att ett arvode om 300 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande samt att ett arvode om 150 000 kronor ska utgå till var och en av styrelsens övriga styrelseledamöter. Ingen av ledamöterna har slutit avtal med HANZA eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Under 2017 utgick följande ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget.

2017 KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode*	Pensions- kostnader	Övriga förmåner	Övriga kostnadsersättningar	Summa
Styrelsen					
Mikael Smedeby, Styrelseordförande	300				**300**
Francesco Franzé	150				**150**
Håkan Halén	150				**150**
Gerald Engström	100				**100**
Helene Richmond	100				**100**
Pauli Pällänen (t o m maj 2017)	50				**50**
Ledande befattningshavare					
VD, Erik Stenfors	1 883	501	87		**2 471**
Övriga ledande befattningshavare**	8 036	2 003	339		**10 378**
Totalt	**10 769**	**2 504**	**426**	**0**	**13 699**

* Styrelsearvodet exkluderar sociala avgifter

** Total 8 personer varav 3 ingått hela året, 2 tillkommit under året och 3 personer har utgått ur koncernledningen under året.

Mellan företaget och verkställande direktören och Bolagets CFO gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlagen räknas inte av mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens eller CFO sida utgår inget avgångsvederlag. Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 till 6 månader. Avtal om avgångsvederlag efter uppsägningstidens utgång finns inte. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser. Ledande befattningshavare, inklusive VD, har förvärvat teckningsoptioner i Bolaget inom ramen för ett teckningsoptionsprogram. För mer information, se avsnitten ”*Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden* – Aktiebaserade incitamentsprogram” samt ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen. Det övergripande syftet är att skydda bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av HANZAs finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Riskbedömningar

HANZA arbetar fortlöpande och aktivt med riskanalys, riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som Bolaget är utsatt för hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen beaktas exempelvis kundberoende, produktion, avbrott och logistik, nyckelpersoner, konjunktur, material, reklamationsrisk, inkurans i lager, konkurrens, IT, ansvar, kreditexponering, finansiella riskfaktorer och skatterisker.

Information och kommunikation

Bolagets styrande dokument i form av policy, riktlinjer och manualer vad gäller intern och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och finns upplagda på Bolagets intranät samt kommuniceras internt via övriga relevanta kanaler, såsom interna möten och interna nyhetsmail. För kommunikation med externa parter gäller Bolagets kommunikationspolicy, som anger riktlinjer för hur information ska lämnas. Syftet med policyn är att säkerställa att Bolaget korrekt och fullständigt uppfyller sina informationsskyldigheter enligt gällande lagar och regler.

Uppföljning och övervakning

Styrelsen och koncernledningen gör kontinuerligt uppföljning utifrån löpande information om Koncernens resultat, finansiell ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp av beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till koncernledning och styrelse.

Revisorer

Revisorerna utses av årsstämman. Revisorerna granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Resultatet av granskningen rapporteras till aktieägarna genom revisionsberättelsen vilken framläggs på årsstämman. För mer information om Bolagets revisorer, se avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Bolagsordning

§1 Firma
Bolagets firma är HANZA Holding AB (publ). Bolaget är publikt.

§2 Styrelsens säte
Styrelsen har sitt säte i Danderyds kommun.

§3 Verksamhet
Bolaget skall direkt eller indirekt, äga och förvalta värdepapper företrädesvis i bolag inom mekanik- och/eller elektronik industrin, och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital
Aktiekapitalet utgör lägst 1 700 000 kronor och högst 6 800 000 kronor.

§5 Antal aktier
Antalet aktier skall vara lägst 17 000 000 stycken och högst 68 000 000 stycken.

§6 Styrelse och revisor
Styrelsen ska bestå av lägst 4 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Bolaget skall ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§7 Kallelse till bolagsstämma
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen skall genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Om ordinarie bolagsstämma skall hållas på annan tid än den som anges i bolagsordningen, skall kallelsen utan kostnad för mottagaren skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§8 Ort för bolagsstämma
Bolagsstämma får, utöver bolagets säte Danderyds kommun, även hållas i Stockholm.

§9 Anmälan till bolagsstämma
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

§10 Öppnande av stämman
Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordföranden vid stämman valts.

§11 Årsstämma
Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlags årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut

a) Om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
b) Om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;

8. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§12 Räkenskapsår
Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§13 Avstämningsförbehåll
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

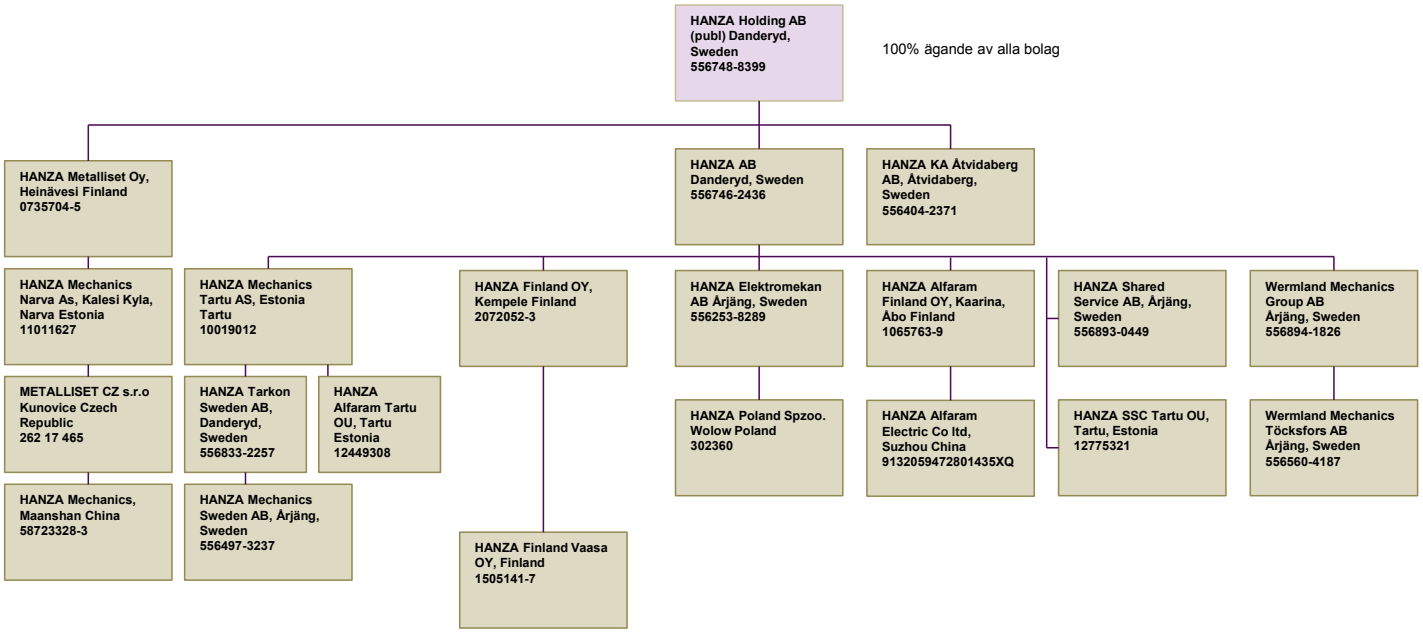
Bolagsordning antagen vid extra bolagsstämma den 30 juli 2015.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma och handelsbeteckning är HANZA Holding AB och dess organisationsnummer är 556748-8399. Bolaget bildades i Sverige den 23 november 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 11 januari 2008. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har säte i Danderyds kommun.

Bolaget är moderbolag i koncernen med helägda dotterbolag i Sverige, Finland, Estland, Tjeckien, Polen och Kina. Nedan anges namn på samtliga bolag i koncernen samt i vilket land de bedriver sin verksamhet.



Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (med undantag från avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som HANZA ingått inom två år före datumet för Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte är avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som HANZA ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Prospekt är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Kundavtal

HANZAs verksamhet består av att såsom kontraktstillverkare leverera produkter i enlighet med en produktspecifikation upprättad av kunden. HANZA tillverkar inga egna produkter och bedriver således inte heller någon försäljning av egna produkter.

HANZA bedriver ett strukturerat avtalsarbete och eftersträvar att utforma sina kundavtal i enlighet med beskrivningen nedan. Enstaka avvikelser från beskrivningen kan dock förekomma. Vidare kan avtalssituationen se annorlunda ut i bolag som förvärvats av HANZA och som därmed inte har arbetat i enlighet med HANZAs avtalsrutiner.

Materialbemyndigande

HANZAs kundavtal innehåller normalt ett så kallat materialbemyndigande. Materialbemyndigandet innebär att kunden bemyndigar HANZA att köpa sådant material och sådana komponenter som behövs för att kunna leverera enligt angiven prognos, och att kunden tar ansvar för (dvs. köper) det material/de komponenter som HANZA köpt in för kundens räkning. Ett sådant åtagande omfattar också för det mesta eventuellt överlager föranlett av förpackningsstorlekar, komponentkvoter eller liknande (s.k. MOQ).

Prisjusteringar

HANZAs kundavtal innehåller vidare som regel en rätt för HANZA att omförhandla priserna om det sker drastiska förändringar i kundens faktiska köp jämfört med det prognostiserade behovet eller vid stora förändringar i valutakurser eller råvarupriser.

Garantier
HANZA tillverkar produkter i enlighet med kundens specifikation vilket innebär att HANZA i sina kundavtal inte åtar sig något konstruktionsansvar för produkterna. HANZA ansvarar som regel endast för att en produkt tillverkas enligt den specifikation som kunden tillhandahållit. HANZA tillämpar normalt en garantitid på 24 månader för felaktigt utförda tillverkningstjänster. I många fall tillämpas standardvillkoren NL09.

Förseningsviten
I den mån kundavtalen innehåller förseningsviten eftersträvar HANZA att begränsa sådana viten till en viss högsta andel av den ersättning som ska utgå till HANZA för den aktuella ordern.

Ansvarsbegränsningar
HANZA har som ambition att begränsa sitt ansvar i förhållande till varje kund. Sådana ansvarsbegränsningar är anpassade till HANZAs vinstmarginal i förhållande till varje enskild kund. Detta innebär i sin tur att HANZA inte åtar sig ett ansvar mot en enskild kund som i sin tur kan riskera Bolagets fortlevnad och att man inte kan leverera till andra kunder. HANZA eftersträvar att begränsa sitt ansvar för skador på tredje part till det belopp som HANZAs ansvarsförsäkring uppgår till.

Avtalstid
HANZA eftersträvar fleråriga avtal med en löptid på mellan 3 och 5 år för att kunna planera produktion, inköp och investeringar på ett bra sätt.

Leverantörsavtal

HANZA ingår avtal med leverantörer som levererar råvaror och komponenter som används i HANZAs tillverkning. Vissa leverantörer anvisas av HANZAs kunder och i dessa fall genomför HANZA ingen egen omfattande utvärdering av leverantören och begränsar i regel sitt ansvar i förhållande till kunden för bristande kvalitet eller försenade leveranser från den anvisade leverantörens sida.

En del av HANZAs leverantörer är så kallade single source-leverantörer, vilket innebär att HANZA är beroende av en leverantör för samtliga leveranser av den aktuella råvaran eller komponenten. Detta möjliggör ett närmare samarbete med leverantörerna, men kan också utgöra en ökad risk för det fall att leverantören inte kan leverera råvaror och komponenter i enlighet med HANZAs behov. Denna risk hanteras normalt genom att HANZA håller ett lager av råvaror och komponenter för att täcka behoven för en viss period framåt.

HANZAs leverantörsavtal reglerar bland annat ordermekanismer och prognoser, leveransvillkor, leverantörens ansvar för försenade och felaktiga leveranser samt produktgarantier. Vidare eftersträvar HANZA att inkludera relevanta krav avseende kvalitetskontroll och försäkringsskydd.

Låneavtal med Westra Wermlands Sparbank

HANZA ingick i februari 2018 ett avtal om finansiering med Westra Wermlands Sparbank, med innebörd att HANZA upptog krediter om totalt cirka 148 MSEK. Av dessa 148 MSEK avsåg cirka 90 MSEK långfristig förvärvskredit och cirka 58 MSEK avser sedvanliga verksamhetskrediter. Låneavtalet löper till och med mars 2023 och löper med marknadsmässig ränta. Utöver sedvanliga kreditvillkor innehåller avtalet med Westra Wermlands Sparbank ett antal så kallade covenantvillkor som bland annat är kopplade till vissa finansiella nyckeltal såsom soliditet om lägst 30 procent och nettoskuld/EBITDA om max 3 ggr. Avstämning mot covenantvillkoren sker kvartalsvis. Om covenantvillkoren inte är uppfyllda vid avstämningstidpunkterna har banken rätt att förändra bankens marginaler, begära kompletterande säkerheter eller säga upp krediterna till betalning. I samband härmed upptogs även ett brygglån om ca. 55,3 MSEK som förfaller den 30 april 2018. Företrädesemissionen syftar till att återbetala brygglånet i sin helhet

Förvärv av Wermland Mechanics

Den 18 januari 2018 ingick HANZAs dotterbolag, HANZA AB, ett avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i Wermland Mechanics Group AB. Tillträdet genomfördes den 1 februari 2018. Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145 MSEK som erlades i samband med HANZAs tillträde till aktierna och en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 22,5 MSEK. Storleken på tilläggsköpeskillingen baseras på omsättningen i Wermech under räkenskapsåret 2018 och ska erläggas under första kvartalet 2019.

Fastighetstransaktioner

Koncernen har under 2016 och 2017 avyttrat fastigheter i Sverige, Estland och Finland till följd av avveckling och flytt av fabriker inom ramen för accelerationsprogrammet Frontrunner. I samband med fastighetsförsäljningarna har HANZA lämnat sedvanliga garantier.

Försäkringar

Styrelsen för HANZA bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Koncernen har registrerat nedanstående varumärken. Koncernen innehar inte några patent och är inte heller beroende av inlicensierade patent för sin verksamhet.

Registrerade varumärken

Varumärke	Typ	Innehavare
HANZA	Ordmärke	HANZA AB
All you need is one	Ordmärke	HANZA AB

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

HANZA har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 26,9 MSEK, motsvarande 43,6 procent av Företrädesemissionen, och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter om 33,4 MSEK, motsvarande 55,4 procent av Företrädesemissionen. Emissionen omfattas således av teckningsåtaganden och emissionsgarantier om sammanlagt 60,3 MSEK, motsvarande 100,0 procent av Företrädesemissionen. Se sammanställning nedan. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 5,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Total garantiersättning kommer att uppgå till 1,7 MSEK. Denna ersättning inkluderar ersättning för borgensåtagande avseende bryggfinansiering om 55,3 MSEK hänförligt till förvärvet av Wermech. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se även ”Teckningsåtaganden och emissionsgarantier” i avsnittet ”Riskfaktorer”. Samtliga åtaganden ingicks genom avtal under perioden 4-19 januari 2018.

Namn	Befintligt innehav av aktier	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Färna Invest AB*	1 870 987	5 051 646	15 933 510	20 985 156
Gerald Engström	1 884 820	5 089 014		5 089 014
Francesco Franzé	2 580 000	6 966 000	10 945 314	17 911 314
Massimilliano Franzé	1 847 600	4 988 520		4 988 520
Håkan Halén	1 536 517	4 148 577		4 148 577
Halén Invest AB**			6 518 475	6 518 475
Erik Stenfors	234 720	633 744		633 744
Totalt	9 954 644	26 877 501	33 397 299	60 274 800

* Färna Invest AB ägs till 100 procent av Gerald Engström och kan nås på adress: Skänkvägen 14, 739 31 Skinnskatteberg

** Halén Invest AB ägs till 100 procent av Håkan Halén och kan nås på adress: Eddavägen 5, 191 43 Sollentuna

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolagets dotterbolag HANZA AB är svarande i en pågående tvist där kravet uppgår till cirka 1 MSEK, exklusive rättegångskostnader. Talan har väckts av ett finansbolag som har förvärvat ett krav på ersättning enligt ett avtal som ingåtts mellan ett konsultföretag och HANZA AB. HANZA AB har bestridit kravet. Målet handläggs av Stockholms tingsrätt och är i ett tidigt stadium.

Därutöver hanterar HANZA sedvanliga reklamationer och kompensationskrav inom ramen för den löpande verksamheten.

Utöver vad som anges ovan har HANZA under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att bolag i HANZA-koncernen skulle kunna bli inblandade i sådana förfaranden och att de skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Utöver lön och styrelsearvode (se avsnittet ”*Bolagsstyrning*” för mer information) har nedanstående transaktioner med närstående ägt rum under 2017 och fram till och med datumet för Prospektet.

Styrelsens Ordförande Mikael Smedeby är verksam som advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl, som tillhandahåller löpande affärsjuridisk rådgivning till Bolaget mot marknadsmässig ersättning. Under 2017 fram till och med datumet för Prospektet uppgår Lindahls fakturerade arvoden till 997 KSEK.

Den ledande befattningshavaren Petra Duprez har under 2017 tillhandahållit konsulttjänster till Bolaget mot ersättning i form av marknadsmässigt, timbaserat konsultarvode. Under 2017 fram till och med datumet för prospektet uppgår konsultarvodet till 736 KSEK. Konsultavtalet upphörde i samband med att Petra Duprez tillträdde sin anställning hos Bolaget.

Styrelseledamöterna Gerald Engström, Håkan Halén och Francesco Franzé har ingått särskilda borgensåtaganden som säkerhet för de brygglån som upptogs av HANZA i samband med förvärvet av Wermland Mechanics. Borgensåtagandena gällde till och med den 13 februari 2018, då bolagsstämman beslutade att genomföra Företrädesemissionen.

Lån från styrelsemedlemmarna Francesco Franzé och Håkan Halén om 2,1 MSEK vardera återbetaldes under 2017.

Styrelseledamöterna Gerald Engström, Håkan Halén och Francesco Franzé har, för egen räkning och/eller genom närstående bolag, ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden med HANZA inom ramen för Erbjudandet. Vidare har Bolagets VD Erik Stenfors samt Massimilliano Franzé, som är närstående till styrelseledamoten Francesco Franzé, ingått teckningsförbindelser med HANZA. Innebörden av dessa avtal beskrivs i avsnittet ”*Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*” ovan.

Rådgivare

Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank AB. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella eller andra tjänster till HANZA för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har HANZA ingått avtal om emissionsgarantier med vissa befintliga aktieägare.

Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

HANZAs och Wermechs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt HANZAs bokslutskommuniké för perioden januari - december 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter framgår i Bolagens årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2015 samt i HANZAs bokslutskommuniké för perioden januari – december 2017, där hänvisningar görs enligt följande:

HANZA

- Årsredovisningen 2016: koncernens rapport över totalresultatet, sid 23, koncernens balansräkning sid 24-25, koncernens rapport över förändring i eget kapital, sid 26, koncernens rapport över kassaflöden, sid. 27, moderbolagets resultaträkning, sid 28, moderbolagets balansräkning, sid 29-30, moderbolagets förändringar i eget kapital, sid 31, moderbolagets rapport över kassaflöden, sid 32, noter, sid 33-61 och revisionsberättelse, sid 63-65.
- Årsredovisningen 2015: koncernens rapport över totalresultatet, sid 24, koncernens balansräkning sid 25-26, koncernens rapport över förändring i eget kapital, sid 27, koncernens rapport över kassaflöden, sid. 28, moderbolagets resultaträkning, sid 29, moderbolagets balansräkning, sid 30-31, moderbolagets förändringar i eget kapital, sid 32, moderbolagets rapport över kassaflöden, sid 33, noter, sid 34-62 och revisionsberättelse, sid 63.
- Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017: koncernens rapport över totalresultatet, sid 9, koncernens balansräkning sid 10-11, koncernens rapport över förändring i eget kapital, sid 12, koncernens rapport över kassaflöden, sid. 13 och noter, sid 16-19.

Wermech

- Årsredovisningen 2016: koncernens resultaträkning, sid 5, koncernens balansräkning, sid 6-7, koncernens kassaflödesanalys, sid 9, noter, sid 15-33, revisionsberättelse, sid 35-36.
- Årsredovisningen 2015: koncernens resultaträkning, sid 3, koncernens balansräkning, sid 4-5, koncernens kassaflödesanalys, sid 7, noter, sid 13-31, revisionsberättelse, sid 33.

Bolagens årsredovisningar, som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen, för räkenskapsåren 2016 och 2015 har reviderats av Bolagens revisor. Upprättade revisionsberättelser är fogade till årsredovisningarna. HANZAs Bokslutskommuniké för perioden januari – december 2017 har ej reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom HANZAs och Wermechs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt den i Prospektet återgivna proformaredovisningen har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller framgår på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.hanza.com. Kopior på samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets kontor, Brovägen 5, 182 76 Stocksund, under Prospektets giltighets tid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets och dess dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015, inklusive revisionsberättelser
- Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Informationen i fråga har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga fysiska personer eller aktiebolag i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Exempelvis behandlas inte särskilda regler avseende:

- *aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag;*
- *skattefria utdelningar och kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar;*
- *andelar som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag;*
- *andelar som utgör lagerandelar hos en juridisk person;*
- *utländska bolag som bedriver verksamhet i Sverige genom ett fast driftställe;*
- *andelar som innehas av investmentföretag. försäkringsföretag och investeringsfonder; eller*
- *andelar som ägs via investeringssparkonton eller kapitalförsäkringar.*

Skattekonsekvenserna för en aktieägare beror ytterst på ägarens enskilda omständigheter. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarrätter, exempelvis teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se mer om omkostnadsbeloppet nedan under ”Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter”). Omkostnadsbeloppet för alla delägarrätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vänligen notera att BTA inte anses vara av samma slag och sort som befintliga aktier i Bolaget förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarrätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Eventuellt underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt om 30 procent på utdelningen av Euroclear Sweden AB (”Euroclear”), eller i fallet med förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Innehållen preliminärskatt kan normalt sättas av mot den slutgiltiga skatten.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK och hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen tas således upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift och schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Nämnda kapitalförlust kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster i ett annat koncernbolag förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning och anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som ej erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas vanligtvis svensk kupongskatt. Skattesatsen är normalt 30 procent men är ofta reducerad på grund av skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.
I de fall för mycket kupongskatt innehållits kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (exempelvis aktier och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank fastställt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument
Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid
Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori
Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål
Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet
För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster
Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk
Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi
Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	**(SEK)**	**% av inv**
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0,00%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0,00%
Totala kostnader och avgifter	**0 SEK**	**0,00%**

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer att ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	**1 000 SEK**	
Tillväxt	**0 %**	
Period	**1 år**	
Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter:	**1 000 SEK**	**100 %**
Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter	**1 000 SEK**	**100 %**
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	**0,00%**	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	**0,00%**	
Det innebär en minskad vinst på:	**0 SEK**	

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Ordlista och definitioner

Kluster	Strategiska geografiska områden där Bolaget förlagt komplett tillverkningsverksamhet med en bred uppsättning av olika tillverkningsteknologier.
MIG	MIG står för *Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings* och är en affärsrådgivningstjänst som HANZA lanserade 2014. Med MIG analyseras och förbättras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar högre tillväxt och bättre lönsamhet för kunden. HANZA är därmed en strategisk affärspartner som skapar mervärde för kunden genom hela produktlivscykeln.
MCS	MCS står för *Material Compliance Solution* och är en ny tjänst som HANZA lanserat för att hjälpa kunderna i deras miljö- och hållbarhetsarbete.
MOQ	MOQ står för *Minimum Order Quantity* och syftar till en klausul som är vanlig vid kontraktstillverkningsavtal - Kunden åtar sig att under en viss tid beställa minst en viss volym.
Outsourcing	Innebär att ett företag låter en annan part (till exempel ett företag eller en organisation) sköta en eller flera processer. På det sättet kan företaget fokusera på sin kärnverksamhet.

Adresser

Emittent
HANZA Holding AB (publ)
Brovägen 5
SE-182 76 Stocksund
Telefon: +46 8 624 62 00
E-post: info@hanza.com
Hemsida: www.hanza.com

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut
Erik Penser Bank AB
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare
Advokatfirman Lindahl KB
Besöksadress: Vaksalagatan 10
751 42 Uppsala
Telefon: +46 18 16 18 50
Hemsida: www.lindahl.se

Revisor
Ernst & Young AB
Box 7850
SE- 103 99 Stockholm
Besöksadress: Jakobsbergsgatan 24
Telefon: +46 8 520 590 00
Hemsida: www.ey.com

Central värdepappersförvarare
Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

HANZA Holding AB (publ) • Brovägen 5 • 182 76 Stocksund •
Telefon: 08 624 62 00 • Hemsida: www.hanza.com