

HANZA

En snabbväxande strategisk
tillverkningspartner



ÅRSREDOVISNING 2015

- **ÅRET I KORTHET** *sid 3*
- **VD KOMMENTERAR** *sid 5*
- **KUNDCASE - CHARGESTORM**
En "snabbväxare utan växtvärk" sid 12

HANZA

3	Året i korthet
5	VD har ordet
6	Detta är HANZA
10	Marknad
12	Kundcase – HANZA och Chargestorm
13	Socialt ansvar och miljö
14	Medarbetare
16	Aktien och ägarstruktur
18	Förvaltningsberättelse
24	Koncernens rapport över totalresultat
25	Koncernens balansräkning
27	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
28	Koncernens rapport över kassaflöden
29	Moderbolagets resultaträkning
30	Moderbolagets balansräkning
32	Moderbolagets förändringar i eget kapital
33	Moderbolagets rapport över kassaflöden
34	Noter
63	Revisionsberättelse
64	Bolagsstyrningsrapport 2015
66	Styrelse
67	Ledande befattningshavare
68	Definitioner
69	Finansiell kalender / Årsstämma
70	Adresser

HANZA | KORTHET

HANZA är en snabbväxande industriell affärspartner inom tillverkning. Genom att skräddarsy en modern tillverkningslösning, vilken ersätter en uppsättning av klassiska kontraktstillverkare, ökar HANZA kundens tillväxt och lönsamhet betydligt. HANZA grundades 2008 och har vuxit till ett miljardbolag. Bolaget har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag som Kone, Konecranes, Atlas Copco, Ericsson, ABB och Saab Defense.

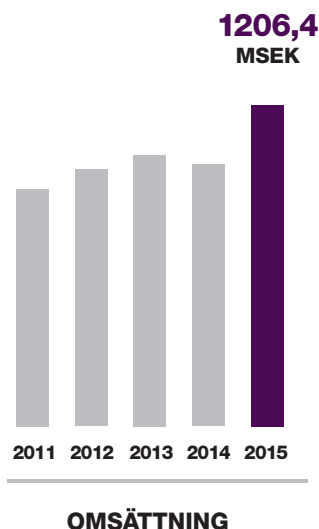


ÅRET I KORTHET

- Nettoomsättningen ökade med 23 % till 1 206,4 MSEK (984,6). Exklusive volymer från förvärvade och avvecklade enheter uppgår den organiska tillväxten till 16 %.
- Rörelseresultat från de operativa affärsområdena uppgick till 12,5 MSEK (-5,2). Koncernens rörelseresultat uppgick till 51,1 MSEK (-23,3). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär om netto 40,4 MSEK (-7,4) .
- Resultat efter skatt uppgick till 37,5 MSEK (-33,6), vilket motsvarar 3,18 SEK (-4,62) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,0 MSEK (23,0).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET

- HANZA konsoliderar produktionsanläggningar till kluster för att öka konkurrensförmåga och lönsamhet:
 - I januari beslutas att bolagets produktion flyttas från Töreboda till andra produktionsanläggningar och 22 personer varslas om uppsägning. Produktionsflytten genomförs i huvudsak under första kvartalet.
 - I januari varslas 18 personer i Åtvidaberg om uppsägning när produktionen samordnas med andra enheter.
 - I februari inleds fackliga förhandlingar om att flytta produktionsenheten i Göteborg till koncernens industrikuster i Årjäng, vilket berör ca. 20 personer. Produktionsflytten genomförs under andra kvartalet.
- HANZA utser i februari Erik Penser Bankaktiebolag till likviditetsgarant för bolagets aktie.
- HANZA ger i februari ut konvertibla skuldebrev om totalt 4,5 MSEK till fyra av bolagets nuvarande ägare. Skuldebrev som löper till 2016-12-31 ger innehavaren rätt att konvertera skulden till aktier till en kurs om 25,39 kr.
- I mars tecknar HANZA ett 3-årsavtal med Siemens Turbomachinery till ett värde överstigande 60 MSEK. Produktionen startas under tredje kvartalet.
- I maj godkänner en extra bolagsstämma styrelsens beslut att genomföra en riktad emission om 13 MSEK, motsvarande en ägarandel om ca 15,2 %, till en investerargrupp som leds av Francesco Franzé, Håkan Halén och Per Holmberg. Bolagsstämman beslutar även att välja in Francesco Franzé och Håkan Halén i styrelsen som ledamot respektive suppleant. Francesco Franzé har erfarenhet från HANZAs kundmarknad och arbetar som vVD i Husqvarnas koncernledning. Håkan Halén var fram till nyligen CFO för Hexagon och har kompetens inom förvärv och finansiering. HANZA får därmed en tydlig huvudägare, samtidigt som bolagets finansiella ställning stärks.
- I maj tecknar HANZA ett flerårigt tillverkningsavtal med en internationell industrikund avseende tillverkning av kundpassade ledskenor till ett värde överstigande 25 MSEK. Ordern möjliggör investeringar i ny teknologi för avancerad rörbockning.
- I juni sluter HANZA ett flerårigt strategiskt avtal med Chargestorm avseende tillverkning av kompletta laddstationslösningar för elfordon, med initialt värde överstigande 10 MSEK.
- I juli tecknar HANZA avtal om att förvärva samtliga aktier i den internationella tillverkningskoncernen Metalliset Oy. Köpeskillingen uppgick till ca 70 MSEK, varav en betydande del utgjordes av aktier.
- För att finansiera förvärvet av Metalliset och kapitalisera den nya koncernen beslutade en extra bolagsstämma den 30 juli att genomföra en fullt ut garanterad företrädesemission om 50 MSEK. Bolagsstämman beslutade även att utöka styrelsen med Pauli Pöllänen som ingått i Metallisets styrelse. Under augusti fullföljdes företrädesemissionen, varpå förvärvet slutfördes den 1 september.
- HANZAs organisation anpassas i september för att möta tillväxten inom tjänste- och tillverkningsidan. En central avdelning skapades, Business Solutions, som fokuserar på HANZAs erbjudande med kvalificerad tjänsteförsäljning. Mekanikdivisionen delades upp i två delar, till vilka två välmeriterade chefer rekryteras; Emöke Sogenbits och Mikko Leidén.



1 169

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

32,7%

SOLIDITET

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET, FORTSÄTTNING:

- Under september tecknas nya samarbetsavtal avseende HANZAs tjänsteprodukt MIG™ till ett uppskattat värde om 100 MSEK under en fyraårsperiod. MIG™ är en viktig del av HANZA erbjudande som genom kombinationen rådgivning och tillverkning optimerar kundens tillverkningsprocess för tillväxt och lönsamhet genom hela produktionsledet.
- I oktober avyttras en mindre fabrik i norra Finland som en del av bolagets strategi att samordna fabriksstrukturen.
- På en extra bolagsstämma i oktober beslutar det att styrelsen ska bestå av sex ledamöter: Per Tjernberg (omval), Björn Boström (omval), Francesco Franzé (omval), Pauli Pöllänen (omval), Mikael Smedeby (omval) och Håkan Halén (nyval, tidigare styrelsesuppleant).
- HANZA genomför i november en större maskininvestering om ca 20 MSEK inom affärsområde Mekanik, för att utöka kapaciteten för nya produkter.
- I november refinansierar HANZA krediter – samt säljer aktier till Gerald Engström, som därmed blir en av de större ägarna av HANZA. Gerald är bl.a. grundare och huvudägare av Systemair AB, noterat på Nasdaq OMX.
- Fabriken i Slovakien avyttras i december, samtidigt som HANZA inleder en utveckling av koncernens nya tillverkningskluster i Centraleuropa.
- Valberedning inför årsstämman 2016 utses till: Per Tjernberg, Francesco Franzé, Mikael Smedeby, Eugen Steiner och Pauli Pöllänen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG:

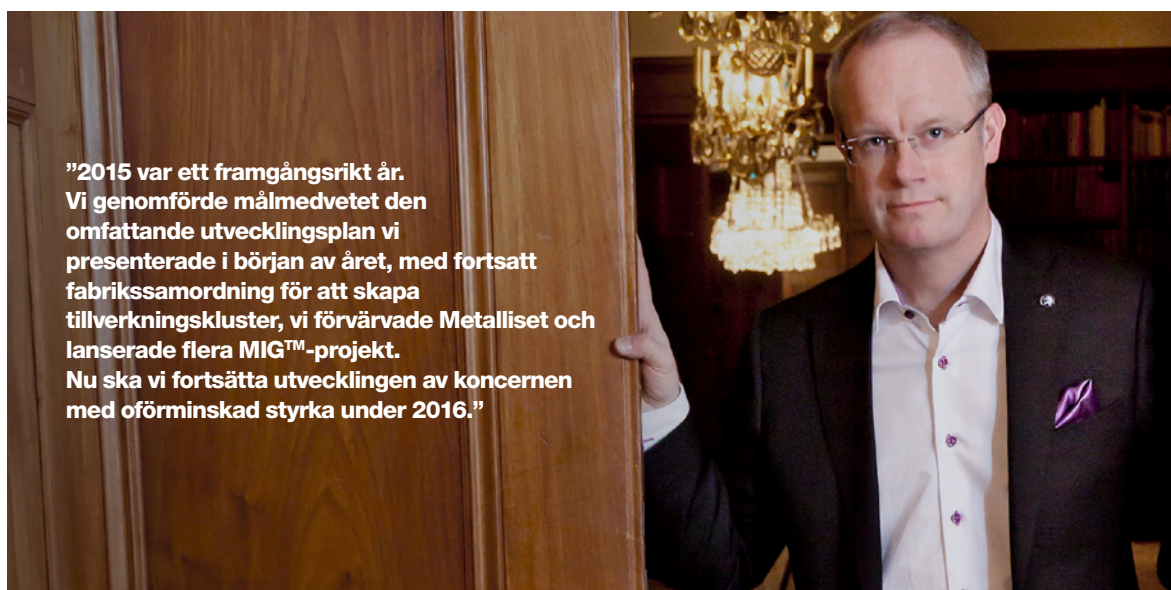
- Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fyra eller fem ledamöter samt att inga suppleanter utses. Det noteras att styrelsens ordförande Per Tjernberg samt styrelseledamoten Björn Boström inte ställer upp för omval.
- Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Mikael Smedeby, Francesco Franzé, Håkan Halén och Pauli Pöllänen. Valberedningen föreslår vidare att årsstämman utser Mikael Smedeby till styrelsens ordförande och Francesco Franzé till vice ordförande. Därutöver avser valberedningen att i god tid inför årsstämman föreslå ytterligare en namngiven ledamot för nyval vid årsstämman.
- Valberedningen föreslår att årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma utser det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till Bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Charlotte Holmstrand som huvudansvarig revisor.
- HANZA säljer fastighet i Töreboda.
- HANZA fortsätter utveckla kluster – slår samman fabriker i Estland.

NYCKELTAL*

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettomsättning	1206,4	984,6	1035,4	958,8	884,2
EBITDA, %	7,5%	1,0%	2,6%	3,5%	4,3%
Rörelsemarginal, %	4,2%	-2,4%	-0,5%	0,2%	1,6%
Operativt justerat EBIT, MSEK	12,5	-5,2	9,6	25,2	25,9
Operativt justerat EBIT, %	1,0%	-0,5%	0,9%	2,6%	2,9%
Operativt kapital, MSEK	498,3	332,2	305,6	323,7	410,1
Räntabilitet på operativt kapital, %	3,0%	-1,6%	9,5%	6,9%	6,3%
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	2,9	3,1	3,3	2,6	2,2
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,3	1,0	1,2	1,4
Soliditet, %	32,7%	25,3%	29,4%	27,3%	27,6%

* Ovanstående finansiell information i sammandrag för koncernen avseende räkenskapsåren 2012 och 2013 är hämtat från HANZA Holding AB:s reviderade årsredovisning för 2013 vilken är upprättad i enlighet med IFRS. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2011 är upprättad i enlighet med för koncernen tidigare gällande redovisningsprinciper med oreviderade proformajusteringar avseende återlagda goodwillavskrivningar om 6,5 MSEK. Balansposter för 2011 utgörs av ingångsbalans enligt IFRS 2012-01-01.

VD HAR ORDET



"2015 var ett framgångsrikt år. Vi genomförde målmedvetet den omfattande utvecklingsplan vi presenterade i början av året, med fortsatt fabrikssamordning för att skapa tillverkningskluster, vi förvärvade Metalliset och lanserade flera MIG™-projekt. Nu ska vi fortsätta utvecklingen av koncernen med oförminskad styrka under 2016."

Efter de utmaningar som drabbade några av våra kunder under 2014 har fokus varit att återställa HANZAs lönsamhet. I början av 2015 presenterade vi ett omfattande och offensivt program, Frontrunner, med ambitionen att öka intjäningsgraden parallellt med en fortsatt utveckling av HANZA. Programmet innehöll bland annat fortsatt samordning till fabrikskluster, ett strategiskt förvärv inom mekaniksegmentet och lansering av nya MIG™-projekt.

Det är med glädje vi kan konstatera att arbetet genomförts enligt plan och att det medfört en kontinuerlig lönsamhetsökning under varje enskilt kvartal under 2015. Detta trots att omstruktureringskostnader kostnadsförts löpande och alltså ingår i det redovisade resultatet. Sammanfattningsvis, även om vi exkluderar den positiva engångsposten om 40 MSEK som följde med förvärvet av Metalliset, ser vi att rörelseresultatet blev 34 MSEK högre under 2015 jämfört med 2014.

Under året har vi även avvecklat mindre fabriker och kundvolymerna med lägre täckningsbidrag. Samtidigt har vi utvecklat strategiska kunder och lanserat nya MIG™-projekt. Exklusive förvärv och avyttringar har försäljningsarbetet medfört att vi uppvisar en organisk tillväxt om 16 procent under 2015. Inkluderar vi förvärv, ökade vår omsättning med nära 23 procent under 2015.

Vi har även förstärkt vår finansiella ställning, vilket var ett högprioriterat område inom programmet Frontrunner. Det egna kapitalet ökade under 2015 med 108 MSEK – från 146 MSEK till 254 MSEK – och vår soliditet ökade från 25 procent till 33 procent.

Framgångarna under året tillskriver vi en kombination av ytterst duktiga medarbetare och en modern affärsmodell, där vi kombinerar rådgivning och tillverkning. Vårt erbjudande hjälper kunder som "fastnat" i omoderna strukturer med klassiska kontraktstillverkare.

Nu har vi ett nytt år, men målet är oförändrat – att fortsätta att utveckla HANZA under lönsamhet genom att öka våra kunders konkurrenskraft. Vi kommer att fortsätta arbetet med våra industrikuster, det vill säga geografiska områden där vi för samman olika tillverkningskompetenser och skapar moderna och effektiva tillverkningsmiljöer. Här genomfördes ett stort arbete under 2015 och vi har fortsatt 2016 genom att inleda flytten av vår nyligen förvärvade fabrik i Aruküla till vår existerande industripark i Tartu. Klustermodellen är också ett viktigt stöd för nya kontinuerliga MIG™-projekt.

HANZA har på kort tid blivit Nordens ledande företag inom strategisk kontraktstillverkning. Vi kan konstatera att 2015 var framgångsrikt och vi kommer att fortsätta att utveckla koncernen med oförminskad styrka under 2016.

Erik Stenfors
VD och koncernchef, HANZA

DETTA ÄR HANZA

HANZA grundades 2008 av personer med mångårig branscherfarenhet och har sedan dess vuxit till ett miljardbolag. Bolaget utvecklar unika tillverkningskluster och erbjuder dem både direkt och via en egenutvecklad rådgivningstjänst, MIG™.

I takt med att kostnadsläget förändras i utvecklingsländer, och kvalitets- och miljökrav skärps, flyttas produktion kontinuerligt till nya geografiska områden. I dag är det vanligt att delar till industriella produkter tillverkas i flera fabriker i olika länder. Det skapar en lång och komplex tillverkningskedja, vilket bland annat medför ökade produktionskostnader, ökade fraktkostnader, försämrade produktionsflexibilitet, högre kapitalbindning och ökad sårbarhet för leveransstörningar.

HANZA har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande bolag som Kone, Konecranes, Atlas Copco, Ericsson, ABB och Saab Defense.

För att möta den ökande globala konkurrensen är det avgörande för Europabaserade produktägare att optimera och rationalisera tillverkningskedjan. HANZA erbjuder skräddarsydda tillverkningsprocesser som ökar tillväxt, minskar kapitalbindning och sänker kostnader för bolagets kunder. HANZA erbjuder affärsrådgivning för att hjälpa såväl stora som små kunder med egna produkter att nå sina tillväxt- och lönsamhetsmål genom att skapa effektivare tillverkningslösningar, en tjänst vid namn MIG™.

HANZAs tillverkningslösningar bedrivs i huvudsak i egna fabriker, men också genom samarbeten med strategiska tillverkningspartners.

Som en konsekvens av globaliseringen ökar kontinuerligt efterfrågan på HANZAs tjänster. Tillverkningskedjor i behov av modernisering inom HANZAs primära kundområden uppskattas överstiga 40 miljarder SEK årligen*.

* Källa: Reed Electronics Research; The European electronic manufacturing services industry 2014-2019, a strategic study of the European EMS industry.

VISION

Att vara en unikt värdeskapande affärspartner inom tillverkning.

AFFÄRSIDÉ

Att utveckla och erbjuda tillverkningslösningar som ökar tillväxt och lönsamhet för HANZAs kunder.

FINANSIELLA MÅL

- Organisk omsättningstillväxt om lägst 10 procent per år
- EBIT om lägst 6 procent
- Soliditet om 30-35 procent
- Skuldsättning högst 3 gånger EBITDA
- Avkastning på sysselsatt kapital om minst 20 procent

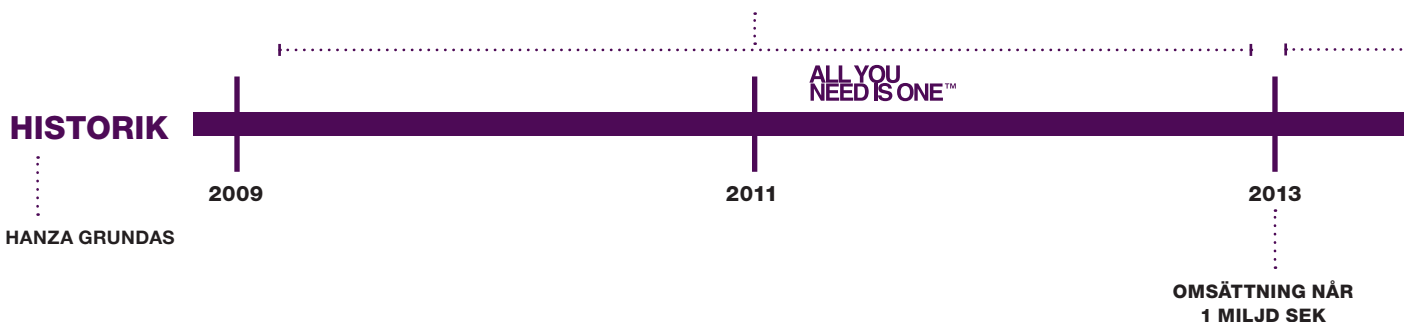
STRATEGI

HANZA ska nå sina mål genom bolagets:

- **Affärsrådgivning** – att erbjuda kvalificerad affärsrådgivning vilket möjliggör ökad tillväxt och lönsamhet för bolagets kunder.
- **Tillverkningskluster** – att utveckla ett brett spektra av tillverkningsteknologier på ett fåtal strategiska geografiska områden.
- **Kundportfölj** – att skapa en välbalanserad kundportfölj för att sänka affärsrisken och ge kostnadsfördelar för såväl HANZA som bolagets kunder.
- **Förvärv** – att genom strategiska förvärv komplettera geografi, teknologi eller kundportfölj.

UPPBYGGNADSFAS

- Etablera strategisk global närvaro
- Skapa omfattande uppsättning tillverkningsteknologier
- Skapa grundläggande kundportfölj



HANZAS VÄRLD



SVERIGE

Anställda: **243** st
Fabriker: **3** st

ESTLAND

Anställda: **801** st
Fabriker: **4** st

FINLAND

Anställda: **131** st
Fabriker: **2** st

POLEN

Anställda: **123** st
Fabriker: **1** st

TJECKIEN

Anställda: **58** st
Fabriker: **1** st

KINA

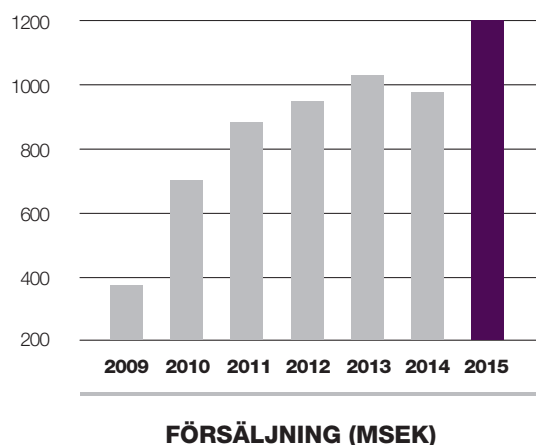
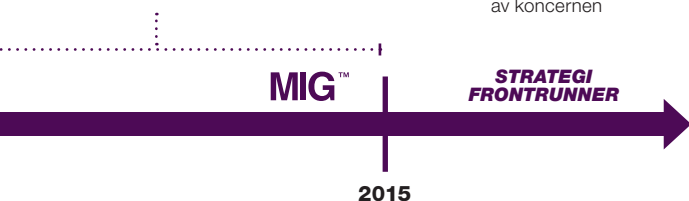
Anställda: **76** st
Fabriker: **2** st

UTVECKLINGSFAS

- Utveckla tillverkningskluster
- Utveckla tjänsteprodukt MIG™
- Genomföra börsnotering

STRATEGI FRONTRUNNER

Accelerationsprogram för att öka lönsamheten under fortsatt utveckling av koncernen



ÖVERSIKT KOMPETENSOMRÅDEN

HANZAs breda och integrerade utbud av tillverkningsprocesser ger maximal flexibilitet, kvalitets- och kapacitetskontroll i enlighet med kundernas prognoser och order, vilka kan variera betydligt 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 bolagets kunders krav på tydlig kommunikation och korta ledtider. HANZA bygger upp kundens egen produktionsenhet i en så kallad "business unit", där alla resurser inom planering, inköp, kvalitet, funktion och projektledning etc. som krävs för detta specifika projekt samlats.

Totallösningar

HANZA medverkar genom hela produktlivscykeln – från idé till produktslut. HANZA bygger prototyper och ger kunden feedback på design och layout sett ur produktionssynpunkt. HANZA har lång erfarenhet inom produktionsteknik och industrialisering för allt från lågvolymprodukter till volymproduktion i en mängd olika branscher. Tillsammans med kunderna beslutas var produkten ska tillverkas för att uppnå optimal prissättning och möjliggöra optimala logistikarrangemang.

Dynamik och flexibilitet

Det är enkelt att göra affärer med HANZA. Kunders verksamheter kräver ofta högt tempo hos deras samarbetspartners, vilket ställer höga krav på dynamik och flexibilitet. För att tillgodose kundernas behov fokuserar HANZA på snabbhet, enkelhet och effektivitet.

AFFÄRSRÅDGIVNING

HANZA erbjuder kvalificerad affärsrådgivning för att hjälpa såväl stora som små kunder med egna produkter att nå sina tillväxt- och lönsamhetsmål genom att skapa effektivare tillverkningslösningar, en tjänst vid namn MIG™.

MEKANIK

Teknologi Maskinbearbetning

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

Teknologi Plåtbearbetning

HANZA har ett komplett erbjudande som omfattar både tunnplåt och grovplåt. Förutom stansning, skärning och böckning erbjuds robotsvetsning, manuell svetsning, ytbehandling och lackning i olika material och former.

ELEKTRONIK

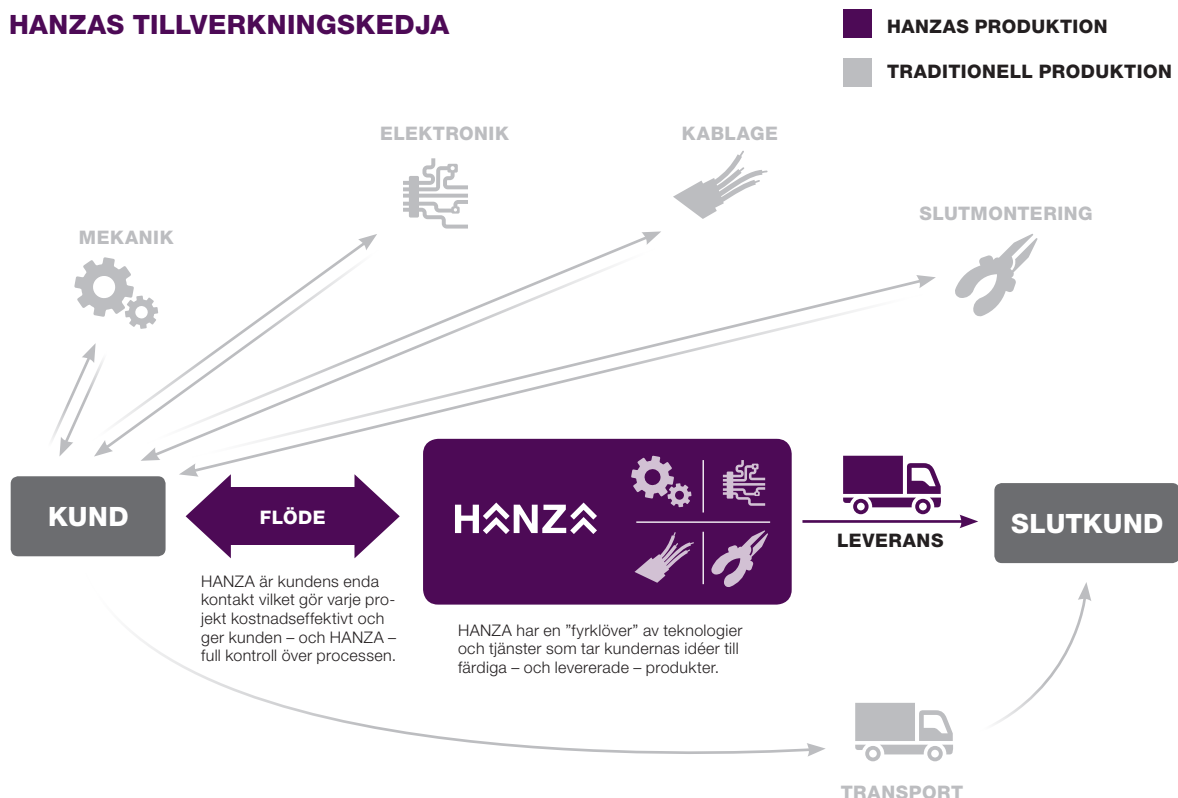
Teknologi Kretskort

HANZA har kompetens från montering av flexkort till stora kretskort. Med det senaste inom AOI (Automated Optical Inspection), röntgen och testning upprätthålls en mycket hög kvalitetsnivå. Både blyad och oblyad process inom ytmontering och våglödning kombineras med ingjutning och moderna lackningsprocesser av kretskort.

Teknologi Kablage

HANZA tillverkar och levererar kablage inom alla olika applikationer. Med helautomatisk maskinpark erbjuder bolaget bland annat prototypkablage, volymkablage, ingjutning och märkning.

HANZAS TILLVERKNINGSKEDJA



” HANZAS BREDA
OCH INTEGRERA-
DE UTBUD AV TILLVERK-
NINGSPROCESSER GER
MAXIMAL FLEXIBILITET,
KVALITETS- OCH
KAPACITETSKONTROLL
– ALLT FÖR ATT FÅ UT
KUNDERNAS PRODUK-
TER PÅ MARKNADEN SÅ
FORT SOM MÖJLIGT”



MARKNAD – KONTRAKTSTILLVERKNING/ GLOBAL FÖRSÄLJNING

Många produktägare har en tillverkningskedja som är utdragen, kostsam och komplex. Flera fabriker, ofta i olika länder, kontrakteras för att tillverka en och samma produkt. Marknaden har förändrats med den snabba globaliseringen som drivkraft.

Under de senaste decennierna har kontraktstillverkning blivit alltmer vanligt på grund av ökad globalisering vilket medfört tilltagande konkurrens och behov av specialistkompetens vid tillverkning. Eftersom konkurrensen ökar och produktägarna vill leverera produkter med högre kvalitet till lägre pris, måste kontraktstillverkarna anpassa sig till produktägarnas krav. Att bara konkurrera med pris kan vara utmanande eftersom priset bara kan sänkas så länge produktionen är lönsam.

Skäl för produktägare att outsourca produktion till kontraktstillverkare kan vara följande:

- Produktägaren blir mindre känslig för konjunktursvängningar
- Genom att outsourca produktionen kan produktägaren koncentrera sig på utveckling, design och marknadsföring av produkten
- Kostnad per tillverkad vara kan bli lägre
- Produktägaren kan sänka rörelsekapitalet och minska investeringar i tillverkning
- Produktägaren kan snabbt hitta tillverkningsresurser som ej finns internt
- Tillgång till personal specialiserad inom tillverkning
- Tillgång till expertis inom supply chain management aktörer

STORA AKTÖRER

Det finns ett antal stora, globala aktörer där fokus främst ligger inom konsumentelektronik (exempelvis FoxConn som tillverkar iPhone med leverans till Apple). De serier som tillverkas är ofta mycket stora och med små variationer. Tillverkningen sker framförallt i lågkostnadsländer i Asien.

SMÅ OCH MEDELSTORA AKTÖRER

De små och medelstora kontraktstillverkarna har ofta specialiserat sig på ett fåtal områden, där produkterna är mer specialiserade och ofta designade för en viss typ av maskin eller system. Ett stort antal kontraktstillverkare erbjuder tillverkning inom ett område, exempelvis tillverkning av kretskort, medan andra kan erbjuda ett fullt sortiment såsom maskinbearbetning, metallbearbetning, kretskort, kablage samt del- eller helmontage. I Sverige finns ett stort antal, ofta familjeägda, företag med tillverkning inom en nisch. Lönsamheten varierar bland dessa och en konsolidering av branschen är att vänta då mindre företag förväntas få det svårare att kunna konkurrera med sitt erbjudande.

MARKNADSTRENDER

För att inte endast kunna konkurrera med pris har ett antal kontraktstillverkare börjat synliggöra andra konkurrensfördelar såsom kunskap och expertis inom logistik och möjligheten att kunna erbjuda tillverkning av hela system. Det kräver ofta tillverkning inom olika områden samt på olika geografiska marknader för att kunna lösa kundens behov. Genom att lösa en produktägares tillverkning av hela system blir samarbetet inte bara baserat på lägst pris utan framför allt den kompetens som kontraktstillverkaren besitter. Exempel på bolag som kan erbjuda tillverkning av hela system är förutom HANZA, svenska AQ Group och finska Scanfil.

Nu har HANZA tagit ytterligare ett steg att bli strategiskt viktig för sina kunder genom att erbjuda kunder kvalificerad affärsrådgivning (MIG™), något som bolaget är först ut med på marknaden.

En stor del av tillverkningen kan göras billigare i lågkostnadsländer, men genom att kombinera storskalig tillverkning i exempelvis Östeuropa och Kina med mindre serier i exempelvis Sverige, kan tillverkningskostnaden optimeras och bli lägre för produktägaren, än om all produktion förlades till lågkostnadsländer. Genom att outsourca hela tillverkningen kan produktägarna fokusera på sin kärnkompetens och med hjälp av ny informationsteknologi skapas möjligheter för ett integrerat arbete mellan tillverkarna och kunden. Att som produktägare snabbt kunna få ut nya produktidéer på marknaden är en viktig framgångsfaktor med dagens snabba innovationstakt och även här spelar aktörer som erbjuder hela produktionslösningar en viktig roll.

MARKNADENS STORLEK

Efter finanskrisen i Europa 2008-2009 återhämtade sig marknaden för kontraktstillverkare under 2010, för att åter minska snabbt under 2011 då Europa drabbades av skuldskrisen. Från 2013 förbättras marknaden för kontraktstillverkning långsamt. Karaktäristiskt för marknaden är snabba och svårförutsägbara volymändringar, vilka bedöms fortsätta.

INTÄKTER KONTRAKTSTILLVERKARE I NORRA EUROPA, 2014-2019F*

Euro miljoner	2014A	2015E	2016F	2017F	2018F	2019F
Norden	1 536	1 543	1 580	1 613	1 651	1 693
UK	356	1 329	1 316	1 334	1 361	1 397
Tyskland	3 479	3 500	3 542	3 595	3 663	3 744
Benelux	606	612	620	632	645	660
Total	5 977	6 984	7 058	7 174	7 320	7 494

* Källa: Reed Electronics Research; The European electronic manufacturing services industry 2014-2019, a strategic study of the European EMS industry.



CHARGESTORM - SNABBVÄXARE UTAN VÄXTVÄRK

0-100 på tre sekunder, 50 mils räckvidd, nyladdad "tank" på 15 minuter, en krona milen. Det är facit för en av många elbilar som idag finns på marknaden och såväl modeller som antal ökar för varje dag. Det finns mängder av argument för övergång till elbilar och Chargestorm är i framkant med de bästa laddstationerna på marknaden.



Chargestorm grundades 2009 och vår affärsidé är enkel – vi ska erbjuda ledande laddningslösningar till elfordon. För sju år sedan var elbilar snudd på en vision. Idag är det verklighet.

Den tekniska lösningen är inte lika enkel som vår idé men med rätt team är allt möjligt. För oss föll valet på HANZA. Vi hade idén, den tekniska specifikationen och tillväxtplanen. HANZA har hjälpt oss att finslipa på tekniska detaljer men framförallt byggt upp en kvalitetssäkrad produktionslina som vi enkelt kan skala upp i takt med att vi växer – och vi växer för varje dag. Att ha en tillverkningspartner som kan och förstår oss är ovärderligt. Vi kan fokusera på fortsatt produktutveckling – HANZA stödjer oss med support och produktions-

lösningar som gör det möjligt för oss att hålla hög tillväxttakt till glädje för alla intressegrupper och då inte minst alla elbilsägare.

HANZAs tillverkningskluster – där alla kompetenser som krävs för vår produkt – samlats på ett och samma ställe är ovärderligt. Vi kan under ett och samma möte träffa hela kedjan från strategisk rådgivning till kvalitetssäkring av enskilda kretskort. Det ger oss total överblick, korta kontaktvägar genom hela processen och det spar betydande kostnader för oss och för våra kunder.

Patrik Lindergren,
VD och grundare, Chargestorm AB

"Den tekniska lösningen är inte lika enkel som vår idé. Att ha en tillverkningspartner som har spetskompetens kombinerat med kompletta och flexibla produktionslösningar är ovärderligt. Därför har vi valt HANZA som tillverkningspartner."

**Patrik Lindergren,
VD och grundare,
Chargestorm AB**



SOCIALT ANSVAR OCH MILJÖ

HANZAs ambition är att verka och växa samtidigt som bolaget bidrar till ett hållbart ansvarstagande i samhället. En förutsättning för långsiktig tillväxt, en tillväxt som sker tillsammans med leverantörer som delar samma vision och ambition. Hållbart ansvar är ett viktigt och långsiktigt arbete där förändringar genomförs successivt.

NÄSTA GENERATIONS TILLVERKNINGSKEDJA

Transporter är ett område som i stor utsträckning påverkar miljön. Den traditionella tillverkningsindustrin bygger på att produkter deltillverkas i flera fabriker och ibland i olika länder. Det skapar en lång och komplex tillverkningskedja med många transporter innan produkten når slutkonsument. HANZAs erbjudande, med kompletta tillverkningslösningar, bygger på att optimera och rationalisera tillverkningskedjan där produktionen allt oftare kan flyttas närmare kunden. HANZAs erbjudande möjliggör inte bara ökad tillväxt, minskad kapitalbindning och sänkta kostnader för bolagets kunder, utan även färre transporter vilket bidrar till att minska miljöpåverkan.

ANSVAR OCH UPPFÖRANDEKOD

HANZAs uppförandekod, Code of Conduct, bygger på Social Accountability International 8000, SA8000, som är en internationell standard för etiska riktlinjer. Den reglerar frågor som rör arbetsförhållanden, diskriminering, minimilöner och rätt till facklig organisering. Den riktar sig framförallt till bolagets leverantörsled. Villkoren i uppförandekoden är verktyg för att säkerställa att HANZAs leverantörer och samarbetspartners lever upp till de minimikrav som ställs för arbets- och miljöförhållanden vid produktion. Koncernens ambition är att ha långsiktiga relationer med sina leverantörer, samtidigt sker en kontinuerlig översyn av leverantörsrelationerna.

KONTROLLER OCH UPPFÖLJNING

Bolaget arbetar fortlöpande med granskning och kontroll av leverantörer och får därmed en god uppfattning om produktionsförhållandena och eventuella brister. Ny leverantörer måste säkerställa att de följer koncernens riktlinjer för att godkännas. HANZA genomför årligen strukturerade kontroller av sina produktionsenheter och leverantörer. Åtgärdsplaner upprättas och följs upp månadsvis av HANZA i nära samarbete med leverantörerna. I Kina har HANZA ett långtgående samarbete med en extern oberoende part som är väl insatt i de krav som bolaget ställer på sina leverantörer. Samarbetet syftar till att stödja HANZA i arbetet med att utvärdera nya leverantörer, kontrollera produktion samt kvalitetsgranskning. Målet är även att öka direktkontakten med de leverantörer koncernen anlitar, vilket stärker kontrollen av tillverkningsförhållandena och efterlevnad av uppförandekoden.

MATERIAL OCH TRANSPORTER

HANZAs leverantörer ansvarar för råmaterialet i produkterna men koncernen har tydliga och väldefinierade specifikationer för att styra att lagar och regler inom området följs.

Transporterna, som främst sker inom Europa men även till viss del från Asien, styrs utifrån kundernas önskemål gällande ledtider. Ambitionen är att skapa en långsiktighet för att kunna frakta prismetvetet och samtidigt med hänsyn till påverkan av miljön. HANZA anlitar certifierade speditörer vars miljöarbete årligen följs upp.



MEDARBETARE

I ett snabbväxande företag som HANZA, med över tusen medarbetare utspridda i sex länder krävs samstämmig kommunikation och en organisation som strukturerat arbetar tillsammans mot gemensamma mål. Bolagets fem kärnvärden är grunden och verktygen som gör det möjligt att skapa bästa möjliga kundupplevelse av HANZA.

KÄRNVÄRDEN

För att HANZA ska kunna erbjuda sina kunder den mest konkurrenskraftiga lösningen krävs ett tydligt engagemang och ständig utveckling där alla inom bolaget strävar åt samma håll – det vill säga en gemensam värdegrund. HANZA har fem koncerngemensamma kärnvärden som ska genomsyra organisationen, såväl sättet att arbeta som kommunikationen både internt och externt.

Det långsiktiga arbetet med att implementera de gemensamma värderingarna är påbörjat och sker genom olika former av gruppmöten, ledarforum och genom löpande dialog. De gemensamma värderingarna har visat sig fungera väl i HANZAs affärskultur och implementeringen i förvärvade bolag fortsätter målinriktat och strukturerat.

Fem kärnvärden med det gemensamma målet – att kontinuerligt utveckla och förbättra för att ge kunden den bästa upplevelsen av HANZA:

- Vi **förenklar**
- Vi **utvecklas**
- Vi **kommunicerar**
- Vi **engagerar**
- Vi **samarbetar**



MEDARBETARUTVECKLING

För att ta tillvara medarbetarnas fulla potential arbetar HANZA utifrån en modell, Employees Development Plan (EDP), med syfte att utveckla sina medarbetare. Bolagets fem kärnvärden är integrerade i modellen som bland annat används vid utvecklingssamtal.

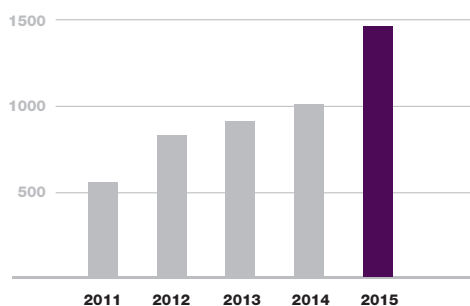
INTERN KOMMUNIKATION

HANZA strävar efter att ha en öppen och kontinuerlig intern kommunikation för att engagera och hålla alla medarbetare välinformerade. Koncernens intranät är tillsammans med interntidningen HANZA UNITED och bolagets Facebooksida, de kommunikationsplattformar som används för att nå ut till medarbetarna inom koncernen. Intranätet är den främsta kanalen för den löpande kommunikationen och uppdateras kontinuerligt. Interntidningen publiceras fyra till sex gånger per år och ger möjlighet för medarbetarna att fördjupa sig i verksamheten och inom andra relevanta områden. Tidningen översätts till sex språk – estniska, tjeckiska, finska, svenska, polska och kinesiska. HANZAs Facebooksida riktar sig främst till bolagets medarbetare och där publicerar HANZA information om förvärv, deltagande på mässor och olika typer av tävlingar för att inspirera och bidra positivt till företagskulturen.

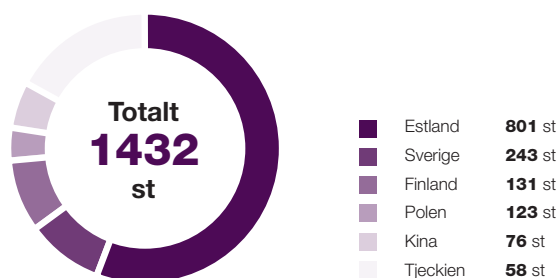
Koncernen arbetar efter en enhetlig rapportstruktur som bygger på att samtliga inom organisationen veckovis redogör till chefer för aktuella framgångar och utmaningar. Rapporteringen, som sker utifrån koncerngemensamma nyckeltal, har visat sig vara framgångsrik för att tidigt fånga upp eventuella utmaningar i verksamheten och snabbt kunna sätta in nödvändiga åtgärder.

ARBETSMILJÖ OCH SÄKERHET

HANZA arbetar kontinuerligt med att förbättra arbetsmiljön såväl i fabriker som på huvudkontoret. Prioriterade områden är riskbedömning, säkerhetsfrågor och förebyggande krishantering. Koncernen har även utarbetat en plan för jämställdhet och respekt, där jämställdhetsfrågor ska lyftas fram och medvetandegöras. Vidare ska HANZA sträva efter en heterogen representation avseende kön, ålder, kunskap, erfarenhet samt etnisk bakgrund.



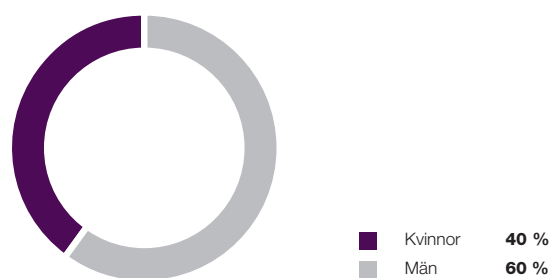
ANSTÄLLDA VID ÅRETS SLUT



ANSTÄLLDA PER LAND VID ÅRETS SLUT

39 ÅR

MEDELÅLDER



KÖNSFÖRDELNING



HANZA AKTIEN OCH ÄGARSTRUKTUR

Hanzas aktie är sedan den 19 juni 2014 noterad på First North NASDAQ. Aktiekursen var vid årets slut 8,35 SEK (17,40).

AKTIEN

Antalet aktier uppgick 1 januari 2015 till 7 643 920. På extra bolagstämma i maj beslutades om en riktad emission till en investerargrupp PH Intressenter innebärande att aktiekapitalet ökade till 901 234 SEK där PH Intressenter via aktieägaravtal agerar som en ägare. I samband med förvärvet av Metalliset Group genomfördes i augusti dels en företrädesemission som ökade antalet aktier med 8 574 711 st och dels en kvittningsemission som ökade antalet aktier

med 3 026 369 st. Aktiekapitalet ökade med 1 160 108 SEK. I oktober genomfördes en mindre kvittningsemission om 28 758 aktier som ökade aktiekapitalet med 2 876 SEK. Vid årets slut uppgår därmed antal aktier till 20 642 179 och aktiekapitalet till 2 064 218 SEK.

Koncernen innehade vid årets ingång 437 630 egna aktier. Aktierna som ägdes av ett dotterbolag har avyttrats under året.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Kvotvärde per aktie SEK	Förändring av aktiekapital SEK	Antal aktier	Totalt antal aktier
2008	Nybildning	1	100 000	100 000	100 000
2010	Nyemission	1	233 334	233 334	333 334
2010	Nyemission	1	53 192	53 192	386 526
2010	Nyemission	1	24 672	24 672	411 198
2012	Nyemission	1	115 979	115 979	527 177
2013	Nyemission	1	24 050	24 050	551 227
2013	Nyemission	1	1 839	1 839	553 066
2013	Nyemission	1	18 566	18 566	571 632
2013	Utbyte konvertibler	1	60 000	60 000	631 632
2014	Split 1:10	1	-	5 684 688	6 316 320
2014	Nyemission	0,1	17 000	170 000	6 486 320
2014	Spridningsemission inför listning	0,1	75 760	757 600	7 243 920
2014	Apportemission	0,1	40 000	400 000	7 643 920
2015	Nyemission	0,1	136 842	1 368 421	9 012 341
2015	Nyemission	0,1	857 471	8 574 711	17 587 052
2015	Kvittningsemission	0,1	302 637	3 026 369	20 613 421
2015	Kvittningsemission	0,1	2 876	28 758	20 642 179
			2 064 218		

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 968 st (846). Största aktieägare framgår på nästa sida.

ÄGARSTRUKTUR 2015-12-30

	Antal aktier	Antal röster	Innehav/ Röster %
NORDEA BANK FINLAND ABP	3 026 369	3 026 369	14,66
UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	2 371 995	2 371 995	11,49
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 865 779	1 865 779	9,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A., W8IMY	1 761 167	1 761 167	8,53
BP2S PARIS/EFG BANK AG	1 328 880	1 328 880	6,44
SETRACO AB	957 240	957 240	4,64
FRANZE, FRANCESCO	650 000	650 000	3,15
CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY	640 860	640 860	3,10
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	620 207	620 207	3,00
ENGSTRÖM, GERALD	507 630	507 630	2,46
10 STÖRSTA AKTIEÄGARE	13 730 127	13 730 127	66,51
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	6 912 052	6 912 052	33,49
Totalt antal aktier*	20 642 179	20 642 179	100,00

* Källa: Euroclear.

I ägarstrukturen finns en ägargrupp ledd av Francesco Franzé och Håkan Hallén som agerar tillsammans som en ägare under namnet PH Intressenter och som per den sista december 2015 ägde 4 285 114 aktier, vilket representerar 20,69% av kapital och röster.

BEMYNDIGANDEN

En extra bolagsstämma i HANZA Holding AB (publ) bemyndigade i juli 2015 styrelsen att nyemittera aktier i enlighet med styrelsens förslag; 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. Sådant beslut får inte innebära att bolagets aktiekapital kan öka med mer än 285 000 kr.

OPTIONER

Styrelsen har i maj 2014 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma emitterat 260 000 personaloptioner till ledande befattningshavare. Varje option ger rätt att teckna en aktie under perioden 2017-06-01 till 2017-11-30. Teckningskurs är satt till 25,39 SEK. De 260 000 optionerna fördelas på 60 000 till VD och 40 000 var för de övriga fem i ledningsgruppen. Optionerna kommer att intjänas med 1/3 per år vid fortsatt anställning och värdet av personaloptionerna kommer att kostnadsföras över intjänandeperioden.

UTESTÅENDE OPTIONER I BOLAGET:

Optioner	Antal	Förfallodatum	Teckningskurs, SEK
Teckningsoptioner	413 793	2016-03-31**	25,39
Personaloptioner	260 000	2017-11-30	25,39
	673 793		

** Dessa har i sin helhet förfallit utan teckning.

Teckningskurserna ovan har räknats om med hänsyn till företrädesemissionen i augusti 2015. Efter samma omräkning ger varje option rätt att teckna 1,14 aktier.

Marknadsvärdet för personaloptionsprogrammet till ledande befattningshavare har beräknats med Black and Scholes modell med marknadsmässig ränta och en volatilitet i paritet med liknande bolag i branschen, till 1,7 MSEK plus sociala avgifter.

KONVERTIBLER

HANZA emitterade den 16 februari 2015 konvertibla skuldebrev om 4,5 MSEK med en konverteringskurs på 25,39 SEK (efter omräkning till följd av företrädesemission). För 2,5 MSEK av dessa kan under vissa särskilda villkor bolaget välja att under december 2016 konvertera skulden till aktier till en kurs motsvarande 50 % av aktiens snittkurs under föregående tre månader. Konvertibeln leder vid konvertering från innehavarnas sida till maximalt nya 177 528 aktier. Vid konvertering från bolagets sida är antalet nya aktier maximerat till 760 000.

I december 2015 emitterades ett konvertibelt lån till Färna Invest om nominellt 15 MSEK. Skuldbeloppet har i enlighet med gällande redovisningsregler delats upp i en eget kapitalkomponent om 2,3 MSEK som kostnadsförs över lånets löptid. Innehavaren har rätt att påkalla konvertering vid lånets utgång samt i förtid under vissa särskilda omständigheter. Konverteringskursen är 85 procent av ett genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under den tremånadersperiod som närmast föregår påkallandet av konvertering, dock lägst 5,80 kronor

UTESTÅENDE KONVERTIBLA LÅN 2015-12-31

Konvertibla lån	Löptid	Lånebelopp, MSEK	Teckningskurs, SEK
Utgivna 2015	2016-12-31	4,5	25,39
Utgivna 2015	2017-12-31	15,0	Se kommentar ovan

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Vinstmedel skall 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 skall därför hänsyn först tas till att koncernens utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Förutsatt att affärsutvecklingen så medger skall utdelningen motsvara trettio (30) procent av vinsten efter skatt.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för HANZA Holding AB, organisationsnummer 556748-8399, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

HANZA grundades 2008 med syftet att skapa en affärspartner inom tillverkning som ger betydligt högre kundnytta än klassiska s.k. kontraktstillverkare. Under de första fem åren hade bolaget stora försäljningsframgångar med ett s.k. komplett tillverkningskoncept ("all-you-need-is-one™") och nådde en miljardomsättning, huvudsakligen genom organisk tillväxt. 2013 avslutade HANZA den första fasen av affärsplanen som syftade till att skapa en fabrikspark med fyra grundläggande tillverkningsteknologier samt komplex montering, vilket huvudsakligen skedde genom att ta över fabriker som upplevt motgångar under finanskrisen. Under 2014 fortsatte HANZA att leda omformningen av tillverkningsindustrin genom lanseringen av en ny tjänsteprodukt – MIG™. Med MIG™ analyseras och förbättras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar högre tillväxt och bättre lönsamhet. HANZA är därmed en strategisk affärspartner som skapar mervärde för kunden genom hela produktlivscykeln. Under 2014 drabbades några av HANZAs större kunder av försäljningsnedgångar, efter bland annat oljeprisets halvering och sanktionerna mot Ryssland. Detta har haft betydande negativ påverkan på HANZAs resultat, varför verksamheten under 2015 fokuserat på en ökad lönsamhet under aktionsprogrammet Frontrunner.

HANZA har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande industribolag som Atlas Copco, Ericsson, ABB och Saab Defense.

Koncernen är operativt indelad i två huvuddivisioner efter tillverkningsteknologi: Mekanik och Elektronik. Vidare redovisas den del av koncernfunktionen som är hänförlig till affärsutveckling och förvärv som ett separat segment. Elektronikdivisionen består av Kretskortsteknologi och Kablage-teknologi. I Mekanikdivisionen, som efter förvärvet av Metalliset Group även är indelad i Heavy Mechanics och Light Mechanics, ingår Plåtteknologi och Maskinbearbetningsteknologi. Verksamheterna i de olika teknologierna sker dels i mindre, kundnära, kompetenscenter ("Proximity Units") och dels i större, kostnadsoptimerade, produktionsenheter ("Industrial Units"). Gemensamt för alla enheter är att de även erbjuder slutmontering, sluttest, emballering och eftermarknadstjänster.

HANZA-koncernen består av moderbolaget HANZA Holding AB med det helägda dotterbolaget HANZA AB, som i sin tur har helägda dotterbolag i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina.

HANZA Holding AB och HANZA AB arbetar med affärsutveckling, ledning av koncernen samt koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, marknadsföring/försäljning och globalt inköp. All övrig operativ verksamhet bedrivs i dotterbolagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET OCH EFTER DESS UTGÅNG

- HANZA konsoliderar produktionsanläggningar till kluster för att öka konkurrensförmåga och lönsamhet:
 - I januari beslutas att bolagets produktion flyttas från Töreboda till andra produktionsanläggningar och 22 personer varslas om uppsägning. Produktionsflytten genomförs i huvudsak under första kvartalet.
 - I januari varslas 18 personer i Åtvidaberg om uppsägning i när produktionen samordnas med andra enheter.
 - I februari inleds fackliga förhandlingar om att flytta produktionsenheten i Göteborg till koncernens industrikluster i Årjäng, vilket berör ca. 20 personer. Produktionsflytten genomförs under andra kvartalet.
- HANZA utser i februari Erik Penser Bankaktiebolag till likviditetsgarant för bolagets aktie.
- HANZA ger i februari ut konvertibla skuldebrev om totalt 4,5 MSEK till fyra av bolagets nuvarande ägare. Skuldebrev som löper till 2016-12-31 ger innehavaren rätt att konvertera skulden till aktier till en kurs om 25,39 kr.
- I mars tecknar HANZA ett 3-årsavtal med Siemens Turbomachinery till ett värde överstigande 60 MSEK. Produktionen startar under tredje kvartalet.
- I maj godkänner en extra bolagsstämma styrelsens beslut att genomföra en riktad emission om 13 MSEK, motsvarande en ägarandel om ca 15,2 %, till en investerargrupp som leds av Francesco Franzé, Håkan Halén och Per Holmberg. Bolagsstämman beslutar även att välja in Francesco Franzé och Håkan Halén i styrelsen som ledamot respektive suppleant. Francesco Franzé har erfarenhet från HANZAs kundmarknad och arbetar som vVD i Husqvarnas koncernledning. Håkan Halén var fram till nyligen CFO för Hexagon och har kompetens inom förvärv och finansiering. HANZA får därmed en tydlig huvudägare, samtidigt som bolagets finansiella ställning stärks.
- I maj tecknar HANZA ett flerårigt tillverkningsavtal med en internationell industrikund avseende tillverkning av kundanpassade ledskenor till ett värde överstigande 25 MSEK. Ordern möjliggör investeringar i ny teknologi för avancerad rörbockning.
- I juni sluter HANZA ett flerårigt strategiskt avtal med Chargestorm avseende tillverkning av kompletta laddstationslösningar för elfordon, med initialt värde överstigande 10 MSEK.
- I juli tecknar HANZA avtal om att förvärva samtliga aktier i den internationella tillverkningskoncernen Metalliset Oy. Köpeskillingen uppgår till ca 70 MSEK, varav en betydande del utgörs av aktier.
- För att finansiera förvärvet av Metalliset och kapitalisera den nya koncernen beslutar en extra bolagsstämma den 30 juli att genomföra en fullt ut garanterad företrädesemission om 50 MSEK. Bolagsstämman beslutade även att utöka styrelsen med Pauli Pöllänen som ingått i Metallisets styrelse. Under augusti fullföljdes företrädesemissionen, varpå förvärvet slutfördes den 1 september.

- HANZAs organisation anpassas i september för att möta tillväxten inom tjänste- och tillverkningssidan. En central avdelning skapades, Business Solutions, som fokuserar på HANZAs erbjudande med kvalificerad tjänsteförsäljning. Mekanikdivisionen delades upp i två delar, till vilka två välmeriterade chefer rekryteras; Emöke Sogenbits och Mikko Leidén.
- Under september tecknas nya samarbetsavtal avseende HANZAs tjänsteprodukt MIG™ till ett uppskattat värde om 100 MSEK under en fyraårsperiod. MIG™ är en viktig del av HANZA erbjudande som genom kombinationen rådgivning och tillverkning optimerar kundens tillverkningsprocess för tillväxt och lönsamhet genom hela produktionsledet.
- I oktober avyttras en mindre fabrik i norra Finland som en del av bolagets strategi att samordna fabriksstrukturen.
- På en extra bolagsstämma i oktober beslutas det att styrelsen ska bestå av sex ledamöter: Per Tjernberg (omval), Björn Boström (omval), Francesco Franzé (omval), Pauli Pöllänen (omval), Mikael Smedeby (omval) och Håkan Halén (nyval, tidigare styrelsesuppleant).
- HANZA genomför i november en större maskininvestering om ca 20 MSEK inom affärsområde Mekanik, för att utöka kapaciteten för nya produkter.
- I november refinansierar HANZA krediter – samt säljer aktier till Gerald Engström, som därmed blir en av de större ägarna av HANZA. Gerald är bl.a. grundare och huvudägare av Systemair AB, noterat på Nasdaq OMX.
- Fabriken i Slovakien avyttras i december, samtidigt som HANZA inleder en utveckling av koncernens nya tillverkningskluster i Centraleuropa.
- Valberedning inför årsstämman 2016 utses till: Per Tjernberg, Francesco Franzé, Mikael Smedeby, Eugen Steiner och Pauli Pöllänen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

- I januari säljs koncernens fastighet i Töreboda. Den tidigare verksamheten i Töreboda har under 2015 flyttats till HANZAs tillverkningskluster i Årjäng och Tartu.
- I februari beslutar HANZA att slå samman en produktionsenhet i Estland, som följde med förvärvet av Metalliset, med koncernens tillverkningskluster i Tartu, Estland.
- Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fyra eller fem ledamöter samt att inga suppleanter utses. Det noteras att styrelsens ordförande Per Tjernberg samt styrelseledamoten Björn Boström inte ställer upp för omval.
- Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Mikael Smedeby, Francesco Franzé, Håkan Halén och Pauli Pöllänen. Valberedningen föreslår vidare att årsstämman utser Mikael Smedeby till styrelsens ordförande och Francesco Franzé till vice ordförande.

- Därutöver avser valberedningen att i god tid inför årsstämman föreslå ytterligare en namngiven ledamot för nyval vid årsstämman.
- Valberedningen föreslår att årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma utser det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till Bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Charlotte Holmstrand som huvudansvarig revisor.

FEMÅRSÖVERSIKT

	2015	2014	2013	2012	2011*
Nettoomsättning, 1	206,4	984,6	1 035,4	958,8	884,2
Rörelseresultat	51,1	-23,3	-5,0	1,6	7,4
Resultat efter skatt	37,5	-33,6	-23,5	-13,5	3,3
Balansomslutning	776,3	578,0	518,1	543,4	598,4
Eget kapital	254,1	146,3	152,4	148,2	165,1
Soliditet, %	33	25	29	27	28

* Resultaträkningen 2011 ej omräknad enligt IFRS-principer. Resultatet belastades med goodwillavskrivningar om 6,5 MSEK. Redovisad balansräkning 2011 utgör ingångsbalans enligt IFRS 2012-01-01.

MARKNADSUTVECKLING

HANZAs kunder återfinns huvudsakligen i Norden, men kunder finns även i övriga Europa, Asien och USA. Sveriges konjunktur har kontinuerligt förstärkts under år 2015, även om vissa branscher drabbats tämligen hårt av nedgången i olje- och råvarupriser. I Finland är marknaden fortsatt svag och i Norge har situationen förvärrats betydligt under 2015.

För HANZA återspeglas konjunkturen i kundernas volymer. I Sverige har beställningarna ökat med konjunkturen, i Finland och Norge har volymerna minskat. I Kina har några kunder valt att flytta hem produktion (s.k. "Backsourcing") vilket påverkat produktionen negativt i Kina, men positivt i Europa. En ökad efterfrågan märks på HANZAs tjänsteprodukt MIG™. Sammantaget kommer tillväxten huvudsakligen från nya kontrakt.

Den goda orderingången gör det sannolikt att de volymer som avvecklats under 2015, i samband med försäljningar och flytt av produktion, fullt ut kommer att ersättas av organisk och förvärvad tillväxt.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För helåret uppgick nettoomsättningen till 1 206,4 MSEK (984,6). Omsättningen har påverkats negativt av avvecklade enheter och positivt av förvärv och något av en positiv valutaeffekt. Rensat för dessa poster uppgår den organiska tillväxten under 2015 till ca 15 %.

Rörelseresultatet under året uppgick till 51,1 MSEK (-23,3). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med 40,4 MSEK (-7,4). Rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick 2015 till 12,5 MSEK (-5,2). Rörelseresultatet har under året påverkats negativt av förvärvskostnader och integrationskostnader, samt svagt positivt av tillkommande enheters lönsamhet. Exklusive förvärvet har HANZA förbättrat lönsamheten betydligt under 2015 jämfört med 2014.

EBITDA för helåret uppgick till 90,6 MSEK (10,2). Avskrivningarna uppgick under året till 39,5 MSEK (33,5). Bruttomarginalen uppgick till 41,0 % (39,5). Finansnetto uppgick till -17,1 MSEK (-13,6). I finansnettot 2014 ingick en positiv engångsintäkt på 2,9 MSEK. Resultatet efter finansnettot uppgick till 34,0 MSEK (-36,9). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 37,5 MSEK (-33,6).

Under segmentet Affärsutveckling redovisas kostnader för speciella projekt som ej kopplas till HANZAs normalt pågående operativa verksamhet. Under 2015 har kostnader för affärsutveckling minskat jämfört med 2014, särskild på grund av kostnader för noteringsprocessen 2014. Under året har poster av engångskaraktär (se Not 5) påverkat resultatet för affärsutveckling. 2014 utgjorde kostnaderna till stor del av kostnader för noteringsprocessen och ett omfattande arbete under strategin att vidareutveckla HANZA till ett kunskaps- och tjänsteföretag genom att färdigställa tjänsteprodukten MIG™ (Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings). Dessutom ingår vissa kostnader för koncernens förvärvsstrategi.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

HANZA har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar genom att utveckla koncernens produktionsanläggningar samt automatisera processer med nya maskiner och är i dag välinvesterad. Det betyder att investeringar framöver bedöms bli lägre än avskrivningar. Sammanslagning av produktionsenheter ökar denna effekt.

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick för helåret till 5,0 MSEK (23,0). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -46,1 MSEK (-39,7) varav 9,3 MSEK huvudsakligen avsåg köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar (24,0) och 36,8 MSEK avser företagsförvärv (15,7).

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen vid årets slut uppgick till 776,3 MSEK (578,0). Likvida medel ökade under året till 48,8 MSEK (31,8).

Det egna kapitalet har under 2015 ökat med 108 MSEK; från 146 MSEK till 254 MSEK. Soliditeten ökade därmed, från 25,3 % vid utgången av 2014, till 32,7 % vid utgången av 2015.

Räntebärande nettoskuld har ökat under året och uppgick vid årets slut till 244,2 MSEK (185,9).

En del av HANZAs finansiering är att kundfordringar avyttras till extern part. Då förmåner och risker i dessa fall övergått till köparen är dessa kundfordringar borttagna från balansräkningen. För mer information se Not 19 Kundfordringar.

Det förvärvade bolaget Metalliset ingår i koncernens räkenskaper från och med 1 september 2015. Det innebär att hela balansräkningen konsolideras från och med detta datum, medan endast fyra månader ingår i resultaträkningen. För en rättvisande beräkning av nyckeltal, såsom skuldsättning i förhållande till intjäning, behöver därför pro forma siffror användas. En pro forma redovisning ger, till exempel, att nettoskulden i förhållande till EBITDA (exklusive engångsposter) uppgår till 3,4 (exklusive pro forma; 4,9).

Resultatutvecklingen 2014 ledde till att HANZA vid årsskiftet 2014/2015 inte uppnådde alla villkor i låneavtal omfattande 26,2 MSEK. Under 2015 och första kvartalet 2016 har bolaget fått skwaiver för dessa avtal. Som en konsekvens har, i enlighet med gällande redovisningsregler, de lån som omfattats redovisats som kortfristiga oavsett löptid. I april har bolaget avtalat om nya villkor för lånen som gör att bolaget uppfyller villkoren och de återgår till att delvis redovisas som långfristiga. Vid utgången av 2015 uppgick dessa lån till 28,2 MSEK.

HANZAs finansiella ställning har stärkts under året och som framgår ovan finns sedan april 2016 ett nya låneavtal med bankerna. Därtill har verksamheten även ett positivt kassaflöde. Sammantaget görs därmed bedömningen att HANZA ska klara av att finansiera den löpande verksamheten utan extern finansiering

MEDARBETARE

Under år 2015 har medelantalet anställda inom koncernen ökat till 1 169 personer (983). Det förvärvade Metalliset hade vid övertagandet 502 medarbetare. Vid utgången av år 2015 uppgick antal medarbetare till 1 432 (1 045). Se även separat avsnitt angående medarbetare.

RISKFAKTORER

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal faktorer som i vissa avseenden inte alls och i andra avseenden inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Nedan beskrivs faktorer som bedöms ha särskild betydelse för framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Samtliga faktorer beskrivs i detalj utan en komplett utvärdering måste innefatta all information i denna bolagsbeskrivning samt en allmän omvärldsbedömning.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

- **Kundberoende** - Idag har HANZA uppdrag från i huvudsak ett 30-tal kunder från en rad olika branscher vilket gör att Bolagets kundberoende är relativt begränsat. 2015 stod de 10 största kunderna för 40 procent (42) av den totala omsättningen. Skulle kundfördelningen komma att ändra i framtiden och HANZA hamnar i en situation med större kundberoende ökar risken för intäktsbortfall och sätter press på vinstgenereringsförmågan.
- **Produktion, avbrott och logistik** - HANZA bedriver avancerad tillverkning inom flera olika områden med flera olika produktionsanläggningar, alla med höga krav på en modern teknikpark och effektiva processer. Bolaget är beroende av att kunna flytta tillverkningen mellan olika anläggningar, dels om det skulle uppstå produktionsstopp men framförallt för att kunna leverera den helhetslösning till kund som är kärnan i HANZAs affärsmodell. Skulle inte processerna och logistiken fungera enligt plan kan det innebära förseningar och ökade kostnader för Bolaget vilket skulle leda till en försämrad finansiell ställning för HANZA.
- **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. Skulle nyckelpersoner inom HANZA lämna företaget finns det en risk att det, på kort sikt, påverkar Bolagets resultat negativt.
- **Konjunktur** - Kontraktstillverkning är en relativt konjunktorkänslig bransch och även HANZA är beroende av hur och i vilken omfattning kunderna väljer att producera sina produkter. HANZA har dock ett stort antal kunder, inom en rad olika branscher och marknader med helt eller delvis olika konjunkturcykler, vilket medför att Bolagets konjunktorkänslighet är lägre än för klassiska kontraktstillverkare. Att HANZA är verksam på den globala marknaden medför också att Bolagets konjunktorkänslighet reduceras. Skulle den allmänna konjunkturen drabbas av en stor försämring finns det dock risk att HANZAs omsättning och resultat skulle påverkas negativt.
- **Material** - Bolagets kunduppdrag sträcker sig ofta över långa tidsperioder under vilka materialpriserna kan komma att ändras. HANZA skyddar sig i huvudsak mot prisförändringar på material genom pris- och valutaklausuler. Det kan dock inte uteslutas att HANZA kan komma att påverkas negativt vid stora prisökningar på råvara och tillverkningsmaterial.
- **Reklamationsrisk** - Reklamationskrav kan uppstå vid brister i tillverkningsprocessen. Orsaken kan vara t.ex. maskinfel, operatörsmisstag eller komponentfel. Storlek på reklamationskostnad följer normalt etablerad branschstandard. Historiskt har HANZA haft ytterst låga reklamationskostnader.
- **Inkurans i lager** - I syfte att kunna uppfylla HANZAs åtaganden gentemot sinakunder behöver HANZA hålla ett visst lager av komponenter och produktionsmaterial, vilka riskerar att inte komma till användning för kund och därför minska i värde. HANZA arbetar aktivt för att minimera dessa risker bland annat i sina avtal med kunder, men det kan inte uteslutas att HANZAs resultat kan påverkas negativt av inkurans och förlorat värde av HANZAs lager.
- **Konkurrens** - HANZA är verksam på konkurrensutsatta marknader. HANZA försöker motverka denna risk genom att erbjuda kompletta tillverkningslösningar, som inte är lika utsatta för konkurrens och produktionsflytt som klassisk kontraktstillverkning. Trots HANZAs affärsmodell löper HANZA alltid risk att förlora uppdrag eller del av uppdrag till andra tillverkare.
- **IT** - HANZAs verksamhet kräver väl fungerande IT-system. IT-relaterade störningar kan leda till produktionsstillestånd, faktureringsbortfall och/eller minskad effektivitet inom administration och försäljning. Därutöver kan en implementering av HANZAs gemensamma IT-system i nya anläggningar komma att medföra störningar i sådana nya anläggningar, samt risk för IT-relaterade störningar för verksamheten i övrigt.
- **Ansvar** - HANZAs affärsmodell innebär att Bolaget tar ett helhetsgrepp om kundens tillverkning, men i den rollen ingår inte att vara produktägare. HANZA ansvarar som regel för att utföra materialval och tillverkning i enlighet med kundens specifikation. HANZA har ett försäkringsskydd vilket bedöms vara rimligt och är anpassat efter verksamhetens risker. Där det är möjligt och ekonomiskt försvarbart finns försäkringsskydd för bland annat de specifika kostnader som kan uppstå på grund av tillverkningsfel. Det kan dock inte uteslutas att HANZAs ansvar, i händelse av anspråk från kund, kan komma att överstiga den risk som HANZA skyddar sig mot genom försäkringar vilket kan komma att påverka HANZAs resultat negativt.
- **Kreditrisk** - HANZA lämnar normalt 30-60 dagars kredit, vilket medför en kreditrisk i det fall kunden ej kan fullgöra sin betalningsskyldighet. HANZA arbetar efter en fastlagd kreditpolicy, samt med kundkreditförsäkringar. Historiskt har HANZA haft ytterst låga kreditförluster.
- **Avyttrade kundfodringar** - HANZA har avyttrat kundfodringar till extern part. I dessa fall har förmåner och risker övergått till köparen.
- **Finansiella riskfaktorer** - Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering. För detaljerad beskrivning av finansiella risker vänligen se, not 3.
- **Skatterisk** - HANZA har ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget förändras skulle kunna innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning.

MILJÖPÅVERKAN

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt 9 kap miljöbalken. Tillståndsplikten i Sverige gäller för maskinell metallbearbetning där total tankvolym för skärvätskor eller processoljor i metallbearbetningsmaskinerna får uppgå till högst 150 kubikmeter per år.

AKTIEN

HANZAs aktie är sedan 19 juni 2014 noterad på First North NASDAQ. För mer information om aktien se separat avsnitt Aktiekapital och Ägarstruktur.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 968 st. Största aktieägare vid årets utgång var PH Intressenter (representerat i styrelsen av Francesco Franzé och Håkan Halén) som äger 20,69 %, Nordea Bank Finland ABP 14,7 %, UBS Switzerland AG/Client account 11,5 % och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension 9,0 %. För mer information om ägarförhållanden se separat avsnitt Aktiekapital och Ägarstruktur.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Koncernen innehade vid årets ingång 437 630 egna aktier. Aktierna som ägdes av ett dotterbolag har avyttrats under året. Se även Not 23.

BOLAGSSTYRNING

Se separat rapport om Bolagsstyrning.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte ska lämnas för räkenskapsåret 2015.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning som enbart består av intäkter från koncernföretag uppgick under 2015 till 3,0 MSEK (3,4). Moderbolaget har lämnat aktieägartillskott till dotterbolag om 63,5 MSEK. Dessa har sedan skrivits ner. Inga investeringar utöver aktieägartillskotten har skett i moderbolaget. Resultatet före skatt för helåret uppgick till -70,3 MSEK (-18,6).

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK) i moderbolaget:

Balanserad vinst	37 972 364
Överkursfond	240 522 048
Årets resultat	-66 824 831
Summa	211 669 581

Styrelsen föreslår att dessa disponeras så att

Överkursfond tas i anspråk	66 824 831
I ny räkning överförs	144 844 750
Summa	211 669 581

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tilläggsupplysningar.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER **TOTALRESULTATET**

Belopp i MSEK	NOT	Jan - dec 2015	Jan - dec 2014
Nettoomsättning	5	1 206,4	984,6
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		2,5	-5,8
Övriga rörelseintäkter	6	62,8	2,2
Summa intäkter		1 271,7	981,0
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-713,9	-589,8
Övriga externa kostnader	8	-163,6	-134,3
Personalkostnader	9, 31	-296,8	-244,7
Avskrivningar	14, 15	-39,5	-33,5
Övriga rörelsekostnader	6	-6,8	-2,0
Summa rörelsens kostnader		-1 220,6	-1 004,3
Rörelseresultat	5	51,1	-23,3
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		3,2	3,0
Finansiella kostnader		-20,3	-16,6
Finansiella poster – netto	10	-17,1	-13,6
Resultat före skatt		34,0	-36,9
Inkomstskatt	11	3,5	3,3
Periodens resultat		37,5	-33,6
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		-11,2	6,9
Övrigt totalresultat för perioden		-11,2	6,9
Summa totalresultat för perioden		26,3	-26,7

Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i SEK per aktie)

Resultat per aktie före utspädning	13	3,18	-4,62
Resultat per aktie efter utspädning	13	3,17	-4,62
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning		11 810 193	7 273 127
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning		11 840 002	7 273 127

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

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	NOT	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	14	141,7	145,5
Materiella anläggningstillgångar	15	253,0	129,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,4	0,2
Uppskjutna skattefordringar	16	17,0	13,3
Finansiella anläggningstillgångar		17,4	13,5
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter		142,4	127,5
Varor under tillverkning		53,4	39,3
Färdiga varor och handelsvaror		42,9	35,1
Förskott till leverantörer		0,6	0,4
Summa varulager m m		239,3	202,3
Kundfordringar	19	51,7	38,7
Aktuella skattefordringar		4,5	2,3
Övriga fordringar	20	10,5	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	9,4	9,6
Likvida medel	22	48,8	31,8
Summa omsättningstillgångar		364,2	289,9
SUMMA TILLGÅNGAR		776,3	578,0

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

KONCERNENS **BALANSRÄKNING** FORTS.

Belopp i MSEK	NOT	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till			
Moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	23	2,0	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	23	294,8	218,1
Reserver		-3,3	7,9
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat		-39,4	-80,4
Summa eget kapital		254,1	146,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25	98,0	22,0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	25, 30	21,8	32,3
Konvertibla lån	23, 25	12,8	-
Uppskjutna skatteskulder	16	3,4	4,3
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	31	3,4	3,0
Övriga avsättningar		0,1	-
Summa långfristiga skulder		139,5	61,6
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	25	66,3	71,1
Skulder till kreditinstitut	25	54,8	53,5
Konvertibelt lån	23, 25	4,5	9,0
Övriga räntebärande skulder	25, 30	34,8	29,8
Leverantörsskulder		147,4	138,6
Aktuella skatteskulder		0,2	-
Övriga skulder	26	22,3	21,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	52,4	46,5
Summa kortfristiga skulder		382,7	370,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		776,3	578,0
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK		12,31	18,46
Antal aktier vid periodens utgång		20 642 179	7 926 919
Beräknat på antal aktier justerat för innehav av egna aktier.			

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I **EGET KAPITAL**

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	0,6	185,6	1,0	-34,8	152,4
Periodens resultat				-33,6	-33,6
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			6,9		6,9
Summa totalresultat			6,9	-33,6	-26,7
Personaloptioner		0,3			0,3
Nyemission	0,1	26,4			26,5
Emissionskostnader		-2,6			-2,6
Apportemission		8,4			8,4
Innehav egna aktier i dotterbolag				-12,0	-12,0
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,1	32,5	-	-12,0	20,6
Utgående balans per 31 december 2014	0,7	218,1	7,9	-80,4	146,3
Ingående balans per 1 januari 2015	0,7	218,1	7,9	-80,4	146,3
Periodens resultat				37,5	37,5
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-11,2		-11,2
Summa totalresultat			-11,2	37,5	26,3
Personaloptioner		0,6			0,6
Nyemission	1,3	80,5			81,8
Emissionskostnader		-6,7			-6,7
Innehav egna aktier, reglering				3,5	3,5
Eget kapitalandel i emitterade konvertibla skuldebrev		2,3			2,3
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	1,3	76,7	-	3,5	81,5
Utgående balans per 31 december 2015	2,0	294,8	-3,3	-39,4	254,1

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER **KASSAFLÖDEN**

Belopp i MSEK	NOT	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		34,0	-36,9
Avskrivningar		39,5	33,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	32	-55,2	-1,2
Betalda inkomstskatter		-3,5	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		14,8	-6,6
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager och pågående arbeten		3,9	-2,3
Ökning/minskning av kundfordringar		11,3	13,0
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-2,6	-2,1
Ökning/minskning av leverantörsskulder		-20,2	13,8
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-2,2	7,2
Summa förändring av rörelsekapital		-9,8	29,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5,0	23,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	33	-36,8	-15,7
Köp av materiella anläggningstillgångar	15	-16,5	-23,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	7,7	0,0
Köp av immateriella anläggningstillgångar	14	-0,5	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-46,1	-39,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	23	66,2	24,0
Upptagna lån		22,1	30,4
Amortering av lån		-30,1	-30,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		58,2	23,7
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	22	31,8	25,5
Kursdifferenser i likvida medel		-0,1	-0,7
Likvida medel vid årets slut	22	48,8	31,8

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	NOT	2015	2014
Rörelsens intäkter	7	3,0	3,4
Övriga externa kostnader	8	-4,1	-4,3
Personalkostnader	9	-6,5	-4,4
Summa rörelsens kostnader		-10,6	-8,7
Rörelseresultat		-7,6	-5,3
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	10	-63,5	-0,7
Nedskrivningar av fordringar som är anläggningstillgångar	10	0,0	-18,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	3,7	8,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-2,9	-0,8
Summa resultat från finansiella poster		-62,7	-11,3
Resultat efter finansiella poster		-70,3	-16,6
Lämnade koncernbidrag		0,0	-2,0
Resultat före skatt		-70,3	-18,6
Skatt på periodens resultat	11	3,5	-
Periodens resultat		-66,8	-18,6

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS **BALANSRÄKNING**

MSEK	NOT	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17	226,0	162,8
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	34	28,7	69,1
Uppskjutna skattefordringar		3,5	
Summa		258,2	231,9
Summa anläggningstillgångar		258,2	231,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	34	1,1	1,3
Aktuella skattefordringar		0,1	0,1
Övriga fordringar		0,2	0,9
Förutbetalda kostnader upplupna intäkter		0,1	0,4
Summa		1,5	2,7
Likvida medel			
Kassa och Bank		1,0	0,0
Summa		1,0	0,0
Summa omsättningstillgångar		2,5	2,7
SUMMA TILLGÅNGAR		260,7	234,6

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS **BALANSRÄKNING** FORTS.

MSEK	NOT	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	23		
Aktiekapital		2,0	0,7
Summa bundet eget kapital		2,0	0,7
Fritt eget kapital			
Överkursfond		240,6	185,4
Balanserad vinst		37,9	35,4
Årets resultat		-66,8	-18,6
Summa fritt eget kapital		211,7	202,2
Summa eget kapital		213,7	202,9
Avsättningar			
Övriga avsättningar		2,6	8,1
Summa avsättningar		2,6	8,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25	3,3	5,2
Konvertibelt lån	25	12,7	-
Skulder till koncernföretag	25	-	3,5
Summa långfristiga skulder		16,0	8,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25	5,9	1,9
Konvertibelt lån	25	4,5	9,0
Övriga räntebärande skulder	25	9,2	-
Leverantörsskulder		1,4	1,0
Skulder till koncernföretag	25	3,6	1,3
Övriga skulder		0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3,7	1,6
Summa kortfristiga skulder		28,4	14,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		260,7	234,6
Ställda säkerheter	28	18,7	24,3
Ansvarsförbindelser	29	8,4	8,0

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	NOT	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat re-sultat inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2014		0,6	153,2	35,1	188,9
Totalresultat					
Årets totalresultat				-18,6	-18,6
Summa totalresultat				-18,6	-18,6
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptioner				0,3	0,3
Nyemission		0,1	26,4		26,5
Emissionskostnader			-2,6		-2,6
Apportemission	23		8,4		8,4
Utgående balans per 31 december 2014		0,7	185,4	16,8	202,9
Ingående balans per 1 januari 2015		0,7	185,4	16,8	202,9
Totalresultat					
Årets resultat				-66,8	-66,8
Summa totalresultat				-66,8	-66,8
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptioner				0,2	0,2
Nyemission		1,3	80,5		81,8
Emissionskostnader			-6,7		-6,7
Konvertibelt skuldebrev				2,3	2,3
Resultatdisposition	23		-18,6	18,6	0,0
Utgående balans per 31 december 2015		2,0	240,6	-28,9	213,7

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER **KASSAFLÖDEN**

Belopp i MSEK	NOT	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-70,3	-16,6
Övriga ej likviditetspåverkande poster	32	63,5	14,2
Betalda inkomstskatter		-0,1	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-6,9	-2,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		1,1	-0,9
Ökning/minskning av leverantörsskulder		0,4	1,0
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		4,3	-1,1
Summa förändring av rörelsekapital		5,8	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1,1	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	33	-49,8	-16,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-49,8	-16,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	23	61,3	24,0
Förändring av koncernfordringar		-26,8	-10,7
Upptagna lån		28,3	7,0
Amorteringar		-10,9	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		51,9	20,3
Minskning/ökning av likvida medel		1,0	0,0
Likvida medel vid årets början		0,0	0,0
Kursdifferenser i likvida medel		0,0	0,0
Likvida medel vid årets slut		1,0	0,0

Noterna på sidorna 34 till 62 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

HANZA Holding AB moderföretaget, org nr 556748-8399, är ett publikt aktiebolag med säte i Danderyd, Sverige.

Den 19 april 2016 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor (MSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Hanza Holding AB-koncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder (derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 4.

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Inga nya standarder och tolkningar tillämpas för första gången det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2015 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verk-

ligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den ökade upplysnings-skyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten.

IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16, "Leases". I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer att klassificeras som under IAS 17, operationell eller finansiell. Definitionen av vad som är en lease har också ändrats. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – dvs förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillningen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillningen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Förändringar i ägarandel i ett dotterbolag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapitaltransaktioner – dvs som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinst och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

2.3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som företagets verkställande direktör.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och –förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av nettoinvesteringar, då vinst/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakursvinster och –förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och –förluster redovisas i rörelseresultatet.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- (a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- (b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

2.5 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillningen överstiger Hanza Holding's andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar utgörs av licensrättigheter. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentliga restvärden. Avskrivningstiden för licensrättigheter är 3 år.

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på övriga tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknande restvärdet över den beräknande nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Byggnader	25-40 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	Nyttjandeperioden
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 Finansiella instrument – generellt

Finansiella instrument finns i många olika balansposter och finns beskrivna under 2.8-2.14.

2.8.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen är finansiella instrument som innehas för handel. Derivatinstrument klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Koncernen klassificerar derivatinstrument i denna kategori. Koncernen hade inga väsentliga derivatinstrument per 2014-12-31 eller 2015-12-31.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättnings-tillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningst- tillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av kundfordringar och likvida medel (se not 2.11 och 2.12) samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningst- tillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut. Koncernens "finansiella tillgångar som kan säljas" utgörs av posten andra långfristiga värdepappersinnehav i balansräkningen.

Övriga finansiella skulder

Koncernens lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, konvertibelt lån, övriga långfristiga skulder, checkräkningskredit, övriga räntebärande skulder, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

2.8.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärs- dagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller säl- ja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finan- siella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultat- räkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via re- sultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av innehav i onoterade aktier. Det verkliga värdet har inte kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt, innehavet värderas därmed till anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassa- flöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort frå balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckts.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivränte- metoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultat- redovisas i den period då de uppstår och ingår i finansnettot efter- som det härrör från finansieringsverksamheten.

2.8.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett netto-belopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett netto-belopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

2.8.4 Nedskrivning finansiella instrument

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning inom övriga externa kostnader. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning inom övriga externa kostnader.

2.9 Derivatinstrument

Derivatinstrument är finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering redovisas i resultaträkningen i rörelseresultatet då kraven för säkringsredovisning inte uppfylls.

Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättnings-tillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

2.10 Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

2.11 Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektiv-räntemetoden, minskat med eventuell reservering för värde-minskning.

Koncernens bolag har ingått avtal om avyttring och belåning av kundfakturor (factoring). Avyttrade kundfordringar tas bort från balansräkningen i de fall väsentliga risker och förmåner övergår till köparen vid avyttring. För dessa redovisas de garantier som lämnas som en ansvarsförbindelse. I de fall väsentliga risker och förmåner som är förknippade med äganderätten kvarstår hos koncernen redovisas dessa kundfordringar som tillgångar och de upptagna krediterna som kortfristiga skulder hos kreditinstitut. De belånade kundfordringarna redovisas då även under ställda säkerheter. Belånade kundfordringar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från kundfordran har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Kostnader för factoring redovisas som en finansiell kostnad.

2.12 Likvida medel

Likvida medel är finansiella instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektiv-räntemetoden.

2.14 Upplåning

Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektiv-räntemetoden.

Konvertibla lån redovisas på motsvarande sätt som skulder till kreditinstitut. Det kvarvarande konvertibla lånet vid årets slut innehar villkor för återbetalning varför exakt löptid är svår att bedöma. Denna är redovisad bland Kortfristiga skulder i balansräkningen.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Checkräkningskredit redovisas på egen rad bland Kortfristiga skulder i balansräkningen.

2.15 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. I de fall bolaget kan styra tidpunkten för realisering av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att det kommer att ske inom överskådlig framtid redovisas ingen uppskjuten skatt. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.16 Ersättningar till anställda

Koncernföretagen har olika planer för ersättningar efter avslutad anställning, inklusive förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner.

(a) Pensionsförpliktelser

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd.

Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Koncernen innehar endast förmånsbestämda pensionsåtaganden genom en försäkring i Alecta. Denna pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd pensionsplan, se not 31.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra tillfrivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

2.17 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner). Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna.

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren och tjänstgöringsvillkoren. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

Ibland kan det inträffa att anställda utför tjänster innan tilldelningsdagen inträffar och då görs en uppskattning av det verkliga värdet, för att en kostnad ska kunna redovisas fördelat över perioden mellan den tidpunkt då anställda börjar utföra tjänster och tilldelningsdagen.

När optionerna utnyttjas, emitterar företaget nya aktier.

De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av aktieoptioner betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning.

2.18 Intäktsredovisning

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Koncernen grundar sina bedömningar av returer på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Försäljning av varor

Försäljning av varor och tillverkningstjänster redovisas vid leverans av produkter och tjänster till kunden, i enlighet med leveransvillkoren.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.19 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Övriga långfristiga skulder och Övriga räntebärande skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

2.20 Statliga bidrag

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag avsedda att täcka investeringar i materiella anläggningstillgångar eller immateriella tillgångar reducerar tillgångarnas anskaffningsvärden och därmed det avskrivningsbara beloppet.

2.21 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.22 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.23 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De viktigaste skillnaderna mellan redovisningsprinciperna för koncernen och moderbolaget framgår nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Resultaträkningen benämns dock rapport över totalresultat och övrigt totalresultat redovisas separat. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

IAS 39 tillämpas ej i moderbolaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde.

Borgensåtaganden/finansiella garantier

Moderbolaget har tecknat borgensförbindelser till förmån för dotterbolag. En sådan förpliktelse klassificeras enligt IFRS som ett finansiellt garantiavtal. För dessa avtal tillämpar moderbolaget lättnadsregeln i RFR 2 (IAS39) p2, och redovisar därmed borgensförbindelsen som en ansvarsförbindelse. När företaget bedömer att det sannolikt kommer att krävas en betalning för att reglera ett åtagande, görs en avsättning.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering.

Riskhanteringen sköts av koncernledningen enligt policies som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivatinstrument och finansiella instrument som inte är derivat samt placering av överlikviditet.

Nedan beskrivs koncernen bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering.

(a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende euro (EUR), tjeckisk krona (CZK), polska zloty (PLN), USA dollar (USD) och kinesiska yuan (CNY). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. I koncernen finns exponering i den externa upplåningen då denna delvis sker i annan valuta än den funktionella valutan. All extern upplåning i koncernen är nominerad i SEK eller EUR. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Företagsledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen att dessa hanterar sin valutakursrisk mot sin funktionella valuta. Detta sker i första hand genom att samma valuta används för materialinköp som fakturering eller genom valutaklausuler mot kund eller materialleverantör. För att hantera den kvarvarande valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder, använder koncernföretagen terminskontrakt då exponeringen är väsentlig. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Koncernens riskhanteringspolicy är att säkra mellan 60-70 procent av förväntade kassaflöden i varje större valuta för de följande 12 månaderna. Per den 31 december 2015 och 2014 förelåg endast obetydliga valutasäkringsåtgärder.

Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter (EUR, CZK, PLN och CNY) vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker. Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter hanteras delvis genom utlåning till dotterbolagen. Utlåningen betraktas som en del av investeringen då reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid och valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. Någon säkring av nettotillgångar i dotterbolag utöver utlåning till dotterbolagen görs inte.

Om den svenska kronan hade försvagats med 1 procent i förhållande till EUR med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 31 december 2015 ha påverkats med 0,1 (0,2) MSEK.

En förstärkning eller försvagning av den svenska kronan i förhållande till CZK, PLN eller CNY skulle endast ha haft marginell effekt på årets resultat per den 31 december 2015.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Under 2015 och 2014 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta.

Koncernen analyserar sin exponering för ränterisk dynamiskt. Olika scenarier simuleras, varvid refinansiering, omsättning av befintliga positioner, alternativ finansiering och säkring beaktas. Med dessa scenarier som utgångspunkt beräknar koncernen den inverkan på resultatet som en angiven ränteändring skulle ha. För varje simulering används samma ränteändring för alla valutor. Scenarierna simuleras bara för de skulder som utgör de största räntebärande positionerna.

Genomförda simuleringar utvisar att effekten på resultatet av en ändring av räntenivån med 1 procentenhet skulle vara en maximal ökning med 2,2 MSEK (1,7) respektive minskning med 2,2 MSEK (1,7).

(b) Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar. Varje koncernföretag ansvarar för att, med stöd av koncernens centrala finansfunktion, följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds. Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Om kunders kreditvärdighet bedöms av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Se not 19 för ytterligare upplysningar om kreditrisk.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter.

(c) Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och aggregeras av Koncernfinans. Koncernfinans följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats (se not 25) så att koncernen inte bryter mot lånelimiter eller lånevillkor (där tillämpligt) på några av koncernens lånefaciliteter. Sådana prognoser beaktar koncernens planer för skuldsanering, uppfyllelse av lånevillkor, uppfyllelse av interna balansräkningsbaserade resultatmått och, om tillämpligt, externa tillsyns- eller legala krav – till exempel valuta restriktioner.

HANZAs finansiella ställning har stärkts under året och som framgår ovan finns sedan april 2016 finns ett nya låneavtal med bankerna. Därtill har verksamheten även ett positivt kassaflöde. Sammantaget görs därmed bedömningen att HANZA ska klara av att finansiera den löpande verksamheten utan extern finansiering.

Överskottslikviditet i koncernens rörelsedrivande företag, överstigande den del som krävs för att hantera rörelsekapitalbehov, överförs till Koncernfinans. Överskottslikviditet används i första hand för att minska checkräkningskrediter. I andra hand placerar koncernfinans överskottslikviditet på räntebärande avräkningskonton, tidsbunden inlåning, penningmarknadsinstrument och omsättningsbara värdepapper, beroende på vilket instrument som har lämplig löptid eller tillräcklig likviditet för att tillgodose utrymmet

som bestäms av ovan nämna prognoser. På balansdagen hade koncernen likvida medel på 48,8 MSEK (31,8 MSEK) för hantering av likviditetsrisken.

Nedanstående tabell analyserar koncernen och moderbolagets icke derivata finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

MSEK				
Koncernen	Mindre	Mellan	Mellan	Mer än
31 december 2015	än 1 år	1 och 2 år	2 och 5 år	5 år
Skulder till kreditinstitut	56,8	50,1	53,8	5,7
Konvertibelt lån	5,0	15,0	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	18,9	6,9	-
Checkräkningskredit	66,3	-	-	-
Övriga räntebärande skulder	36,1	-	-	-
Leverantörsskulder	147,4	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	7,0	-	-	-
Summa	318,6	84,0	60,7	5,7

MSEK			
Koncernen	Mindre	Mellan	Mellan
31 december 2014	än 1 år	1 och 2 år	2 och 5 år
Skulder till kreditinstitut	56,4	22,5	2,1
Konvertibelt lån	10,5	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	20,9	13,1
Checkräkningskredit	71,1	-	-
Övriga räntebärande skulder	30,8	-	-
Leverantörsskulder	138,6	-	-
Övriga kortfristiga skulder	5,7	-	-
Summa	313,1	43,4	15,2

MSEK			
Moderbolaget	Mindre	Mellan	Mellan
31 december 2015	än 1 år	1 och 2 år	2 och 5 år
Skulder till kreditinstitut	6,5	3,9	-
Konvertibelt lån	5,0	15,0	-
Övriga räntebärande skulder	9,9	-	-
Leverantörsskulder	1,4	-	-
Skuld till koncernföretag	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,1	-	-
Summa	22,9	18,9	-

MSEK			
Moderbolaget	Mindre	Mellan	Mellan
31 december 2014	än 1 år	1 och 2 år	2 och 5 år
Skulder till kreditinstitut	2,0	5,9	-
Konvertibelt lån	10,5	-	-
Leverantörsskulder	1,0	-	-
Skuld till koncernföretag	5,0	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,0	-	-
Summa	18,6	5,9	-

3.2 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande poster för kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Skuldsättningsgraden per 31 december var som följer:

	2015	2014	2013
Total upplåning (not 25)	293,0	217,7	178,7
Avgår: likvida medel (not 22)	-48,8	-31,8	-25,5
Nettoskuld	244,2	185,9	153,2
Totalt eget kapital	254,1	146,3	152,4
Summa eget kapital och skulder	776,3	578,0	518,1

Skuldsättningsgrad	96%	127%	100%
---------------------------	------------	-------------	-------------

Minskningen av skuldsättningsgraden under 2015 förklaras främst av en genomförd nyemission vilken både ökat eget kapital och förbättrat likviditeten. Ökningen av skuldsättningsgraden under 2014 var i stor utsträckning hänförlig till förvärvet av KA Elektronik AB i fjärde kvartalet 2014, men också att marknaden utvecklats svagare än tidigare bedömningar vilket ansträngt likviditeten i bolaget.

3.3 Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar koncernen och moderbolagets finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen per den 31 december 2015 och 2014 och där upplysning ska lämnas om det verkliga värdet. Koncernen och moderbolaget har inga finansiella tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Koncernen 31 december 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Skulder till kreditinstitut inkl checkräkningskredit	-	219,1	-	219,1
Konvertibelt lån	-	-	17,3	17,3
Övriga långfristiga skulder	-	21,8	-	21,8
Övriga räntebärande skulder	-	34,8	-	34,8
Summa skulder	-	275,7	17,3	293,0

Koncernen 31 december 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Skulder till kreditinstitut inkl checkräkningskredit	-	146,6	-	146,6
Konvertibelt lån	-	-	9,0	9,0
Övriga långfristiga skulder	-	32,3	-	32,3
Övriga räntebärande skulder	-	29,8	-	29,8
Summa skulder	-	208,7	9,0	217,7

Moderbolaget 31 december 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Skulder till kreditinstitut	-	9,2	-	9,2
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-
Konvertibelt lån	-	-	17,3	17,3
Summa skulder	-	9,2	17,3	26,5

Moderbolaget 31 december 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Skulder till kreditinstitut	-	7,1	-	7,1
Skulder till koncernföretag	-	3,5	-	3,5
Konvertibelt lån	-	-	9,0	9,0
Summa skulder	-	10,6	9,0	19,6

Det har inte skett några överföringar mellan Nivå 1 och Nivå 2 under året.

Koncernens upplåning består av ett större antal kontrakt upptagna vid olika tillfällen och med olika löptider. Huvuddelen av lånen löper med rörlig ränta. Mot denna bakgrund kan redovisade värden anses ge en god approximation av verkliga värden.

(a) Finansiella instrument i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1. Koncernen och moderbolaget har inga finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

(a) Finansiella instrument i nivå 2.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företags-specifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

Koncernens finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder. Moderbolagets skulder till kreditinstitut återfinns också i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3. Koncernen och moderbolagets konvertibla lån återfinns i nivå 3.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Verkligt värde för valutaterminkontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.
- Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för upplåning.

(a) Finansiella instrument i nivå 3.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2015 och 2014.

	Konvertibelt lån 2015	Konvertibelt lån 2014
Ingående balans	9,0	12,1
Konvertering till eget kapital	-	-
Reverserad ränta vid konvertering	-	-
Nedskrivning	-	-2,9
Räntekostnad	0,1	0,3
Amortering	-9,0	-0,5
Utgivna lån	17,2	-
Utgående balans	17,3	9,0

Summa vinster och förluster under perioden redovisade i resultaträkningen, för tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut

- 2,9

Förändring av realiserade vinster och förluster för perioden hänförlig till tillgångar som innehades vid periodens slut

- -

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.5. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 14).

(b) Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Hanza Holding har redovisat uppskjuten skattefordran för de underskottsavdrag som finns i Sverige då det bedöms sannolikt att dessa underskottsavdrag kan nyttjas mot framtida överskott.

Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisas uppgick per den 31 december 2015 till 61,6 MSEK (40,2).

(c) Värdering av uppskjuten skatteskuld

I Estland utgår ingen inkomstskatt på redovisat resultat. Skatt (för närvarande 26,6 procent) tas istället ut på bruttoutdelning när balanserade vinstmedel delas ut. HANZA kan styra tidpunkten för utdelning och bedömer att det inte är sannolikt att återföring kommer att ske inom överskådlig framtid varför ingen redovisning av uppskjuten skatteskuld görs. På balansdagen uppgick utdelningsbara medel i de estniska bolagen till 154,6 MSEK (79,7) motsvarande en skatteskuld på 41,1 MSEK (21,2).

(d) Kostnad för avslutat hyreskontrakt i Estland

HANZAs dotterbolag AS HANZA Mechanics Tartu sade under 2012 upp ett hyresavtal för en fabrik i Estland och flyttade ut under 2013. Fastighetsägaren hävdade att enligt tilläggsavtal skulle utgå ett vite om maximalt 740 KEUR p g a uppsägningen och tagit frågan till rättslig prövning i Estland. HANZA menade att såväl vitet som avtalet var ogiltiga. Under 2015 har frågan slutligen avgjorts av högsta instans som beslutade att vite enligt tilläggsavtalet inte ska utgå. Hyresvärden har efter utslaget i högsta instans, krävt HANZA på ersättning för skador åsamkade av uppsägningen av hyresavtalet. Denna process har nått först rättsliga instans som ännu inte har kommit med utslag. HANZA anser att uppsägning har skett i enlighet med avtal och har inte reserverat någon skuld för skadestånd. HANZA kvarstår även i uppfattningen att kravet mot dotterbolaget och de kostnader som det må föranleda har orsakats av en tidigare aktieägaren, och har därför framställt krav på ersättning för skada mot den tidigare aktieägaren och aktieägarens bolag.

(e) Redovisning av avyttrade kundfordringar

En del av HANZAs finansiering är att kundfordringar avyttras till extern part. Då förmåner och risker i dessa fall övergått till köparen är dessa kundfordringar borttagna från balansräkningen. För mer information se not 19 Kundfordringar.

(f) Negativ goodwill vid förvärv

Hanza genomförde under 2015 ett förvärv varvid negativ goodwill identifierades i förvärvsanalysen. En genomgång och bedömning av att alla förvärvade tillgångar och korrekt identifierade och värderade till verkligt värde, har därefter skett. Den negativa goodwill som efter denna genomgång kvarstod uppgick till 47,3 MSEK vilket har intäktsredovisats i årets bokslut.

NOT 5 SEGMENTSINFORMATION

Verkställande direktören är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Verkställande direktören bedömer verksamheten utifrån tillverkningsmekanik: Mekanik och Elektronik, samt koncernövergripande affärsutveckling:

Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på EBIT. Vissa kostnader för koncernövergripande affärsutveckling fördelas inte ut på rörelsesegmenten. Dessa redovisas

nedan som Affärsutveckling. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten, eftersom de påverkas av åtgärder som vidtas av den centrala finansförvaltningen, som handhar koncernens kassalikviditet.

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till koncernledningen värderas på samma sätt som i resultaträkningen.

Belopp i MSEK	2015			2014		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	721,8	-14,3	707,5	582,1	-7,6	574,5
Elektronik	530,8	-32,7	498,1	437,9	-27,8	410,1
Affärsutveckling	0,8	-	0,8	-	-	-
Summa	1253,4	-47,0	1206,4	1020,0	-35,4	984,6

Resultat per segment i MSEK	2015				2014			
	Mekanik	Elektronik	Affärsutveckling	Totalt	Mekanik	Elektronik	Affärsutveckling	Totalt
EBIT - Rörelseresultat	-10,3	22,8	38,6	51,1	-12,1	6,9	-18,1	-23,3
Finansiella poster				-17,1				-13,6
Resultat före skatt				34,0				-36,9

Avstämning resultat exklusive engångsposter

Rörelseresultat	-10,3	22,8	38,6	51,1	-12,1	6,9	-18,1	-23,3
Justering engångsposter, se nedan	4,5	2,8	-47,7	-40,4	3,0	-	4,4	7,4
Resultat exklusive engångsposter	-5,8	25,6	-9,1	10,7	-9,1	6,9	-13,7	-15,9

Engångsposter i rörelseresultatet

Intäktsredovisning negativ goodwill	-	-	47,3	47,3	-	-	-	-
Omvärdering tilläggslikvid	-	-	5,5	5,5	-	-	-	-
Transaktionskostnader Metalliset	-	-	-2,4	-2,4	-	-	-	-
Transaktionskostnader KA Elektronik	-	-	-	-	-	-	-0,7	-0,7
Omstrukturering Europa	-4,5	-2,8	-2,7	-10,0	-3,0	-	-	-3,0
Börsnoteringskostnader 2014	-	-	-	-	-	-	-3,7	-3,7
Summa engångsposter	-4,5	-2,8	47,7	40,4	-3,0	-	-4,4	-7,4

Koncernövergripande information

Koncernens intäkter avser i sin helhet försäljning av varor.

Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar (det finns inga tillgångar i samband med förmåner efter avslutad anställning eller rättigheter enligt försäkringsavtal), som är lokaliserade i Sverige uppgår till 111,6 MSEK (2014: 131,8 MSEK) och summan av sådana anläggningstillgångar lokaliserade i andra länder uppgår till 283,1 MSEK (2014: 142,8 MSEK).

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

Nettoomsättningen fördelas sig på geografiska marknader enligt följande:

Nettoomsättning per geografisk marknad

Koncernen	2015	2014
Sverige	668,3	546,2
Finland	261,6	159,2
Estland	51,1	48,4
Övriga EU	87,0	89,2
Övriga världen	138,4	141,6
Summa	1206,4	984,6

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelseintäkter	2015	2014
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	4,1	0,5
Intäkt negativ goodwill	47,3	-
Omvärdering av tilläggslikvid	5,5	-
Försäkringsersättning	0,2	0,7
Valutakursvinster	1,7	0,1
EU-bidrag	-	0,2
Övriga poster	4,0	0,7
Summa övriga rörelseintäkter	62,8	2,2
Övriga rörelsekostnader	2015	2014
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-1,0	-0,1
Valutakursförluster	-3,5	-1,3
Övriga poster	-2,3	-0,6
Summa övriga rörelsekostnader	-6,8	-2,0

Övriga revisionsbolag

Revisionsuppdrag	0,2	0,1
Skatterådgivning	-	0,0
Övriga tjänster	-	0,0
Summa	0,2	0,1
Koncernen totalt	2,4	2,9

Övriga revisionsbolag avser lokala revisionsföretag i Slovakien och Kina.

Moderbolaget	2015	2014
PwC		
Revisionsuppdrag	0,5	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,2	0,3
Skatterådgivning	0,3	-
Övriga tjänster	0,4	0,4
Summa	1,4	1,1

NOT 7 MODERBOLAGETS FÖRSÄLJNING TILL OCH INKÖP FRÅN KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget har under året fakturerat dotterbolagen 3,0 MSEK (3,4 MSEK) för koncerngemensamma tjänster. Moderbolaget har köpt koncerngemensamma tjänster från koncernföretag för 0,2 MSEK (0,7).

NOT 8 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som för- anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Koncernen	2015	2014
PwC		
Revisionsuppdrag	1,3	1,1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,2	0,8
Skatterådgivning	0,3	0,3
Övriga tjänster	0,4	0,7
Summa	2,2	2,8

NOT 9 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA MM.

Koncernen	2015	2014
Löner och andra ersättningar	219,4	181,7
Sociala avgifter	59,1	50,9
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	18,3	12,1
Koncernen totalt	296,8	244,7

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

Koncernen	2015				2014			
	Löner och andra ersättningar	(varav tantiem)	Sociala avgifter	(varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	(varav tantiem)	Sociala avgifter	(varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	12,4	0,1	6,0	2,0	10,5	0,1	4,8	1,8
Övriga anställda	207,0	0,9	71,4	16,3	171,3	0,4	58,2	10,3
Koncernen totalt	219,4	1,0	77,4	18,3	181,8	0,5	62,9	12,1

Könsfördelning i koncernen (inkl dotterbolag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

Koncernen	2015		2014	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter moderbolaget	6	-	6	1
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare samt dotterbolagsstyrelser	15	2	17	2
Koncernen totalt	21	2	23	3

Dotterbolagens styrelser består nästan uteslutande av personer som är anställda inom koncernen och även ingår i gruppen ledande befattningshavare på någon nivå. Dessa redovisas därför tillsammans varvid en person bara räknas en gång.

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

Moderbolaget	2015		2014	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	2	-	1	-
Summa moderbolag				
Dotterbolag				
Sverige	223	80	226	69
Estland	594	240	462	206
Finland	111	15	90	21
Kina	59	31	74	31
Polen	114	86	72	55
Slovakien	46	11	58	41
Tjeckien	20	4	-	-
Summa dotterbolag	1167	467	982	423
Koncernen totalt	1169	467	983	423

Vid årets slut hade koncernen 1 432 anställda (1 045).

Moderbolaget hade under året 2 manliga anställda (1) som båda ingår i kategorin ledande befattningshavare. Utbetalda löner och ersättningar till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare uppgick under året till 4,0 MSEK (3,0). Pensionskostnader till styrelse och VD uppgick till 0,8 MSEK (0,4) och övriga sociala avgifter enligt avtal uppgick till 1,7 MSEK (0,9). Antal styrelseledamöter uppgick på balansdagen till 6 (2014: 6) varav ingen kvinna (1). Inga löner eller ersättningar har i moderbolaget utbetalats till kategorin övriga anställda.

NOT 10 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

	Koncernen	
	2015	2014
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	0,1	0,1
Valutakursvinster och förluster netto	3,1	-
Kapitalvinst konvertibel	-	2,9
Finansiella intäkter	3,2	3,0

	Koncernen	
	2015	2014
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-16,9	-13,8
Valutakursvinster och förluster netto	-	-0,1
Övriga finansiella kostnader	-3,4	-2,7
Finansiella kostnader	-20,3	-16,6

Summa finansiella poster - netto koncern	-17,1	-13,6
---	--------------	--------------

Resultat från finansiella poster

	Moderbolaget	
	2015	2014
Resultat från andelar i koncernföretag		
Utdelningar från koncernföretag	-	1,0
Nedskrivningar av aktier i dotterföretag	-63,5	-1,7
Resultat från andelar i koncernföretag	-63,5	-0,7

	Moderbolaget	
	2015	2014
Nedskrivningar av fordringar som är anläggningstillgångar		
Långfristiga fordringar på koncernföretag	-	-18,0
Nedskrivningar av fordringar som är anläggningstillgångar	-	-18,0

	Moderbolaget	
	2015	2014
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter externa	-	0,0
Ränteintäkter från koncernbolag	3,7	4,2
Kapitalvinst konvertibel	-	2,9
Valutakursvinster och förluster netto	-	1,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3,7	8,2

	Moderbolaget	
	2015	2014
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader externa	-2,7	-0,8
Räntekostnader till koncernbolag	-0,2	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,9	-0,8

Summa finansiella poster - netto moderbolaget	-62,7	-11,3
--	--------------	--------------

NOT 11 INKOMSTSKATT/SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt:				
Aktuell skatt på årets resultat	-1,5	-0,6	-	-
Justeringar avseende tidigare år	0,2	-0,3	-	-
Summa aktuell skatt	-1,3	-0,9	-	-

Uppskjuten skatt (se not 16)

Uppkomst och återförande av temporära skillnader	4,8	4,2	3,5	-
Summa uppskjuten skatt	4,8	4,2	3,5	-

Summa inkomstskatt	3,5	3,3	3,5	-
---------------------------	------------	------------	------------	----------

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	34,0	-36,9	-70,3	-18,6
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	-5,7	7,5	15,5	4,1

Skatteeffekter av:

Ej skattepliktig intäktsredovisning negativ goodwill	10,4	-	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	3,0	0,1	-	0,2
Ej avdragsgilla kostnader	-1,2	-1,7	-14,0	-4,3
Avdragsgilla kostnader som ej ingår i redovisat resultat	-	-	1,4	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-3,2	-2,3	0,6	-
Justering avseende tidigare år	0,2	-0,3	-	-
Skattekostnad	3,5	3,3	3,5	-

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 17,0 procent (9,0 procent) och för moderbolaget 22 procent (22 procent). Den låga skattesatsen för koncernen beror på att en väsentlig del av koncernens resultat beskattas i Estland där vinster inte beskattas förrän vid utdelning och skattesatsen därför satts till 0 procent vid beräkningen. Se även Not 4.

NOT 12 VALUTAKURSDIFFERENSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Rörelseresultatet	-1,8	-1,2	0,0	0,0
Finansiella poster netto	3,1	-0,1	-	1,1
Summa valutakursdifferenser i resultaträkningen	1,3	-1,3	0,0	1,1

(b) Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderbolaget har två kategorier av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner.

Konvertibla skuldebrev ger vid 2015 års beräkning en utspädnings-effekt vad avser antal utestående aktier medan aktieoptioner inte ger någon utspädnings-effekt. För 2014 gav varken konvertibla skuldebrev eller aktieoptioner någon utspädnings-effekt då en konvertering skulle medföra en förbättring av resultatet per aktie.

NOT 13 RESULTAT PER AKTIE

(a) Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Värden använda vid beräkning	2015	2014
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	37,5	-33,6
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	11 810 193	7 273 127
Resultat per aktier före utspädning, SEK	3,18	-4,62

Värden använda vid beräkning	2015	2014
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	37,5	-33,6
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	11 810 193	7 273 127
Justering för beräknad utspädning konvertibler	29 809	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 840 002	7 273 127
Resultat per aktier före utspädning, SEK	3,17	-4,62

NOT 14 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Summa
2015			
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 1 januari 2015	144,8	5,2	150,0
Inköp	-	0,6	0,6
Försäljningar och utrangeringar	-	-1,5	-1,5
Omräkningsdifferens	-3,4	-0,1	-3,5
Utgående balans 31 december 2015	141,4	4,2	145,6
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 1 januari 2015	-	-4,5	-4,5
Försäljningar och utrangeringar	-	1,0	1,0
Årets avskrivningar	-	-0,5	-0,5
Omräkningsdifferens	-	0,1	0,1
Utgående balans 31 december 2015	-	-3,9	-3,9
Utgående redovisat värde 31 december 2015	141,4	0,3	141,7

Koncernen	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Summa
2014			
Ackumulerade anskaffningsvärde			
Ingående balans 1 januari 2014	125,7	5,3	131,0
Inköp	-	0,1	0,1
Försäljningar och utrangeringar	-	-0,1	-0,1
Förvärv av företag	14,0	-	14,0
Omräkningsdifferens	5,1	-0,1	5,0
Utgående balans 31 december 2014	144,8	5,2	150,0
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 1 januari 2014	-	-3,6	-3,6
Försäljningar och utrangeringar	-	0,1	0,1
Förvärv av företag	-	-	0,0
Årets avskrivningar	-	-1,1	-1,1
Omräkningsdifferens	-	0,1	0,1
Utgående balans 31 december 2014	-	-4,5	-4,5
Utgående redovisat värde 31 december 2014	144,8	0,7	145,5

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Ledningen bedömer verksamhetens prestation utifrån tillverknings-teknologi: Mekanik och Elektronik. Goodwill övervakas av ledning-en på rörelsesegmentsnivå. Följande är en sammanställning av goodwill fördelat på varje rörelsesegment:

2015	Mekanik	Elektronik	Summa
Ingående balans	104,6	40,2	144,8
Omräkningsdifferens	-2,7	-0,7	-3,4
Utgående balans	101,9	39,5	141,4

2014	Mekanik	Elektronik	Summa
Ingående balans	100,5	25,2	125,7
Förvärv av företag	-	14,0	14,0
Omräkningsdifferens	4,1	1,0	5,1
Utgående balans	104,6	40,2	144,8

Återvinningsbart belopp för en KGE har fastställts baserat på be-räkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från upp-skattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för tillverkningsindustrin där berörd KGE verkar.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden 2015:

	Mekanik	Elektronik
Årlig volymtillväxt*	12,70%****	1,00%
Långsiktig tillväxttakt**	2%	2%
Diskonteringsränta***	17,6%	16,8%

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden 2014:

	Mekanik	Elektronik
Årlig volymtillväxt*	6,60%	8,20%
Långsiktig tillväxttakt**	2%	2%
Diskonteringsränta***	17,2%	17,1%

* Årlig volymtillväxt för de första fem åren.

** Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

*** Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

**** Omsättningstillväxten för Mekanik för de två första åren påverkas kraftigt av förvärvet av Metalliset som bara ingick i koncernen under del av 2015. För de därefter följande åren har en volymtillväxt om 3 % antagits för Mekanik.

Dessa antaganden har använts för att analysera varje KGE inom respektive rörelsesegment.

Ledningen har bedömt att den årliga volymtillväxten för varje KGE över den femåriga prognosperioden är ett viktigt antag-ande. Försäljningsvolymen i respektive period är den huvudsakliga orsaken till utvecklingen av intäkter och kostnader. Den årliga volym-tillväxten baseras på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen. Den långsiktiga tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och åter-speglar specifika risker som gäller för de olika rörelsesegmenten.

Om den budgeterade rörelsemarginal som användes vid be-räkningen av nyttjandevärdet för den kassagenererande enheten mekanik hade avvikit 25 procent från ledningens bedömning per 31 december 2015, skulle koncernen ha gjort nedskrivningar av good-will på 47 MSEK (45). Motsvarande minskning av rörelsemarginal för elektronik hade föranlett en nedskrivning om 16 MSEK (22).

Om den uppskattade kapitalkostnad som använts vid fast-ställande av diskonteringsräntan före skatt för den kassagenererande enheten mekanik hade varit 3 procentenheter högre än ledningens bedömning, skulle koncernen ha skrivit ner goodwill med 25 MSEK (38). Motsvarande ökning av diskonteringsräntan för elektronik hade föranlett en nedskrivning om 7 MSEK (13). Vid diskonterings-ränta före skatt som är 2,0 % högre för mekanik och 2,2 % högre för elektronik, jämfört med de diskonteringsräntor som använts vid nedskrivningsprövningarna för resp affärsområde, uppstår nedskrivningsbehov för goodwill.

NOT 15 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	Byggnader och mark	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
2015					
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans	14,2	2,6	356,0	30,9	403,7
Inköp	0,9	-	20,8	1,1	22,8
Försäljningar och utrangeringar	-0,1	-	-32,6	-2,9	-35,6
Förvärv av företag	85,7	-	80,9	10,2	176,8
Försäljning av dotterföretag	-	-	-5,0	-1,8	-6,8
Omklassificeringar	-	-	-9,0	9,0	0,0
Omräkningsdifferens	-3,5	0,2	-36,7	-0,8	-40,8
Utgående balans	97,2	2,8	374,4	45,7	520,1
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans	-4,7	-0,7	-240,9	-28,3	-274,6
Försäljningar och utrangeringar	-	-	27,8	2,7	30,5
Förvärv av företag	-4,0	-	-18,5	-	-22,5
Försäljning av dotterföretag	-	-	4,3	0,8	5,1
Årets avskrivningar	-2,2	-0,1	-34,5	-2,2	-39,0
Omklassificeringar	0,6	-0,6	7,2	-7,2	0,0
Omräkningsdifferens	0,2	0,1	32,4	0,7	33,4
Utgående balans	-10,1	-1,3	-222,2	-33,5	-267,1
Utgående redovisat värde	87,1	1,5	152,2	12,2	253,0
Koncernen					
2014					
Ackumulerade anskaffningsvärde					
Ingående balans	13,8	3,6	335,9	47,3	400,6
Inköp	0,4	-	22,5	1,0	23,9
Försäljningar och utrangeringar	-	-1,3	-25,0	-12,4	-38,7
Förvärv av företag	-	-	10,3	0,0	10,3
Omklassificeringar	0,0	-	5,1	-5,1	0,0
Omräkningsdifferens	0,0	0,3	7,2	0,1	7,6
Utgående balans	14,2	2,6	356,0	30,9	403,7
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans	-4,0	-1,7	-230,3	-39,5	-275,5
Försäljningar och utrangeringar	-	1,3	24,8	10,4	36,5
Förvärv av företag	-	-	-7,4	0,0	-7,4
Årets avskrivningar	-0,9	-0,1	-30,7	-0,7	-32,4
Omklassificeringar	-	-	-1,6	1,6	0,0
Omräkningsdifferens	0,2	-0,2	4,3	-0,1	4,2
Utgående balans	-4,7	-0,7	-240,9	-28,3	-274,6
Utgående redovisat värde	9,5	1,9	115,1	2,6	129,1

I främst posten maskiner och andra tekniska anläggningar samt även inventarier, verktyg och installationer ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2015	2014
Anskaffningsvärden – aktiverad finansiell leasing	65,0	62,9
Ackumulerade avskrivningar	-30,0	-20,6
Redovisat värde	35,0	42,3

Koncernen leasar ett antal fordon och maskiner enligt icke uppsägningsbara leasingavtal. Återstående leasingperiod varierar mellan 1 och 5 år.

NOT 16 UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjutna skattefordringar och skulder fördelas enligt följande:

Uppskjutna skattefordringar	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	11,1	12,1
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	5,9	1,2
Summa uppskjutna skattefordringar	17,0	13,3

Uppskjutna skatteskulder	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	1,5	4,0
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas inom 12 månader	1,9	0,3
Summa uppskjutna skatteskulder	3,4	4,3

Uppskjutna skatteskulder/fordringar (netto)	13,6	9,0
--	-------------	------------

Nettoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	2015	2014
Ingående balans	9,0	2,1
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	-	2,9
Redovisning i resultaträkningen (not 11)	4,8	4,2
Omräkningsdifferenser	-0,2	-0,2
Utgående balans	13,6	9,0

Förändring i uppskjutna skattefordringar och -skulder under året, som har redovisats i resultaträkningen, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skattefordringar	Underskottsavdrag	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2014	6,8	0,3	7,1
Ökning genom förvärv	2,9	-	2,9
Redovisat i resultaträkningen	2,5	1,0	3,5
Valutakursdifferenser	-0,2	0,0	-0,2
Per 31 december 2014	12,0	1,3	13,3
Redovisat i resultaträkningen	5,0	-1,1	3,9
Valutakursdifferenser	-0,2	-	-0,2
Per 31 december 2015	16,8	0,2	17,0

Uppskjutna skatteskulder	Anläggningstillgångar	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2014	4,8	0,2	5,0
Redovisat i resultaträkningen	-0,7	-	-0,7
Valutakursdifferenser	0,0	-	0,0
Per 31 december 2014	4,1	0,2	4,3
Redovisat i resultaträkningen	-0,9	-	-0,9
Valutakursdifferenser	0,0	-	0,0
Per 31 december 2015	3,2	0,2	3,4

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisade inte uppskjutna skattefordringar uppgående till 13,0 MSEK (8,1), avseende förluster uppgående till 61,6 MSEK (40,2), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst. Underskottsavdrag förfaller inte vid någon given tidpunkt.

I Estland utgår ingen inkomstskatt på redovisat resultat. Skatt om för närvarande 26,6 procent tas istället ut på bruttoutdelning när balanserade vinstmedel delas ut. HANZA kan styra tidpunkten för utdelning och bedömer att det inte är sannolikt att utdelning kommer att ske inom överskådlig framtid. Uppskjuten skatteskuld har därför inte redovisats för utdelade vinstmedel. På balansdagen uppgick utdelningsbara vinstmedel i de estniska bolagen till 154,6 MSEK (79,7) motsvarande en skatteskuld på 41,1 MSEK (21,2).

NOT 17 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	162,8	138,5
Förvärv av dotterföretag	68,4	24,3
Nedskrivningar	-63,5	-1,7
Aktieägartillskott	58,3	1,7
Utgående redovisat värde	226,0	162,8

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Antal aktier	Redovisat värde	
					2015-12-31	2014-12-31
Hanza AB	556746-2436	Danderyd	100%	128 205	138,9	138,5
Tvärbyssan AB	556954-4215	Danderyd	100%	50 000	0,1	0,1
Hanza KA Elektronik AB	556404-2371	Åtvidaberg	100%	227 292	18,6	24,2
Metalliset Oy	0735704-5	Heinävesi, Finland	100%	1 626	68,4	-
					226,0	162,8

Indirekt ägda dotterföretag

Hanza Alfaram Finland Oy	1065763-9	Kaarina, Finland	100%	55
HANZA ALFARAM ELECTRIC (SUZHOU) CO.,LTD	320594400002497	Suzhou, China	100%	1
Hanza Alfaram Tartu OÜ	12449308	Tartu, Estonia	100%	1
Hanza Elektromekan AB	556253-8289	Årjäng	100%	20 000
HANZA Finland Oy	2072052-3	Kempele, Finland	100%	11 203
HANZA Finland, Kokkola Oy	2149212-0	Karleby, Finland	100%	50
HANZA Finland, Tools Oy	1958210-0	Kempele, Finland	100%	24 400
HANZA Finland, Vaasa Oy	1505141-7	Vasa, Finland	100%	2 400
Hanza Göteborg AB	556749-7168	Göteborg	100%	1 000
Hanza Mechanics Sweden AB	556497-3237	Töreboda	100%	2 210
AS Hanza Mechanics Tartu	10019012	Tartu, Estland	100%	75 001
Hanza Poland S.p. z.o.o	0000302360	Wolów, Polen	100%	175
Hanza Shared Service Center AB	556893-0449	Årjäng	100%	500
Hanza Shared Service Tartu OUSvartä AB)	12775321	Tartu, Estland	100%	1
Hanza Tarkon Sweden AB	556833-2257	Danderyd	100%	100 000
Metalliset Eesti AS	11011627	Kalesi Kyla, Estland	100%	1 000
METALLISET CZ s.r.o	26217564	Kunovice, Tjeckien	100%	1
Metalliset China	58723328-3	Ma'anshan, Kina	100%	1
Metapro Oy	0127695-7	Heinävesi, Finland	100%	100

Rösträttsandelarna överensstämmer med kapitalandelarna.

NOT 18 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
31 december 2015			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,4	0,4
Kundfordringar	51,7		51,7
Övriga fordringar	6,5		6,5
Likvida medel	48,8		48,8
Summa	107,0	0,4	107,4

31 december 2014			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,2	0,2
Kundfordringar	38,7		38,7
Övriga fordringar	1,0		1,0
Likvida medel	31,8		31,8
Summa	71,5	0,2	71,7

	Övriga finansiella skulder	Summa
31 december 2015		
Skulder till kreditinstitut	152,8	152,8
Konvertibelt lån	17,3	17,3
Övriga långfristiga skulder	21,8	21,8
Checkräkningskredit	66,3	66,3
Övriga räntebärande skulder	34,8	34,8
Leverantörsskulder	147,4	147,4
Övriga skulder	7,0	7,0
Summa	447,4	447,4

31 december 2014		
Skulder till kreditinstitut	75,5	75,5
Konvertibelt lån	9,0	9,0
Övriga långfristiga skulder	32,3	32,3
Checkräkningskredit	71,1	71,1
Övriga räntebärande skulder	29,8	29,8
Leverantörsskulder	138,6	138,6
Övriga skulder	5,7	5,7
Summa	362,0	362,0

NOT 19 KUNDFORDRINGAR

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Kundfordringar	51,7	39,0
Reserveringar för osäkra fordringar	-	-0,3
Kundfordringar - netto	51,7	38,7

Åldersanalys	2015-12-31	2014-12-31
Ej förfallet	43,7	32,1
Förfallet 1-30 dagar	5,8	5,0
Förfallet 31-60 dagar	0,9	0,2
Förfallet >60 dagar	1,3	1,7
Summa	51,7	39,0

Åldersanalys över utestående kundfordringar förer eserveringar för osäkra fordringar framgå till höger:

Förändring reserv osäkra fordringar	2015	2014
Ingående balans	-0,3	-2,7
Reserveringar för osäkra fordringar	0,0	-0,3
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	0,0	0,0
Återförda outnyttjade belopp	0,3	2,7
Utgående balans	0,0	-0,3

Kostnader för förändring av reserv för osäkra fordringar ingår i posten övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Några säkerheter eller andra garantier för de på balansdagen utestående kundfordringarna finns ej.

En väsentlig del av koncernens kundfordringar avyttras till extern part. Då förmåner och risker i dessa fall övergått till köparen är dessa kundfordringar borttagna från balansräkningen. På balansdagen uppgick värdet på sålda kundfordringar vilka ännu ej reglerats av kunderna till 137,2 MSEK (126,3). En mindre del av kundfordringarna är belånade genom factoring, se vidare not 25 Upplåning och not 28 Ställda panter.

NOT 20 ÖVRIGA FORDRINGAR

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar mervärdesskatt	4,1	4,2
Depositioner	0,5	0,5
Övriga fordringar	5,9	0,5
Koncernen totalt	10,5	5,2

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	4,1	4,3
Förutbetalt avseende materiella anläggningstillgångar		0,1
Övriga förutbetalda kostnader	4,0	5,1
Upplupna intäkter	1,3	0,2
Koncernen totalt	9,4	9,6

NOT 22 LIKVIDA MEDEL

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Banktillgodohavanden	46,0	31,8
Spärrade bankmedel	2,8	-
Koncernen totalt	48,8	31,8

NOT 23 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 31 december 2013	631 632	0,6	185,6	186,2
Split 1:10 (6 316 320 aktier totalt)	5 684 688	-	-	-
Personaloptioner	-	-	0,3	0,3
Nyemission	927 600	0,1	23,8	23,9
Apportemission	400 000	0,0	8,4	8,4
Innehav egna aktier i dotterbolag	-437 630	-	-	-
Per 31 december 2014	7 206 290	0,7	218,1	218,8
Personaloptioner	-	-	0,6	0,6
Riktad nyemission, juni	1 368 421	0,1	12,2	12,3
Företrädesemission, augusti	8 574 711	0,9	45,5	46,4
Kvittningsemmission, augusti	3 026 369	0,3	16,1	16,4
Kvittningsemmission, oktober	28 758	0,0	0,0	0,0
Innehav egna aktier, reglering	437 630	-	-	-
Konvertibelt skuldbrev	-	-	2,3	2,3
Per 31 december 2015	20 642 179	2,0	294,8	296,8

Aktiekapitalet består av 20 642 179 aktier med kvotvärdet 1 SEK.

Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie.

Alla aktier som emitterats av moderbolaget är till fullo betalda.

Utestående optioner

På balansdagen fanns följande utestående optioner som skulle kunna leda till ökning av aktiekapitalet:

	Antal	Förfalldatum	Teckningskurs (SEK)	Tilldelade till
Teckningsoptioner	413 793	2016-03-31*	25,39	Långivare
Personaloptioner	60 000	2017-11-30	25,39	VD
Personaloptioner	200 000	2017-11-30	25,39	Övrig koncernledning 40 000 optioner var

* Dessa har i sin helhet förfallit utan teckning.

Teckningskurserna ovan har räknats om med hänsyn till företrädesemissionen i augusti. Efter samma omräkning ger varje option rätt att teckna 1,14 aktier.

Marknadsvärdet för personaloptionsprogrammet till ledande befattningshavare har vid utgivandet beräknats med Black and Scholes modell till marknadsmässig ränta och en volatilitet i paritet med liknande bolag i branschen, till 1,7 MSEK plus sociala avgifter. Det har inte under året skett några förändringar av antalet optioner.

Konvertibla skuldebrev

	Lånebelopp	Löptid	Teckningskurs (SEK)
Konvertibelt lån utgivet 2015	4,5	2016-12-31	25,39
Konvertibelt lån utgivet 2015	15,0	2017-11-30	25,39

HANZA emitterade den 16 februari 2015 konvertibla skuldebrev om 4,5 MSEK med en konverteringskurs på 25,39 SEK (efter omräkning till följd av företrädesemission). För 2,5 MSEK av dessa kan under vissa särskilda villkor bolaget välja att under december 2016 konvertera skulden till aktier till en kurs motsvarande 50 % av aktiens snittkurs under föregående tre månader. Konvertibeln leder vid konvertering från innehavarnas sida till maximalt nya 177 528 aktier. Vid konvertering från bolagets sida är antalet nya aktier maximerat till 760 000.

I december emitterades ett konvertibelt lån till Färna invest om nominellt 15 MSEK. Skuldbeloppet har i enlighet med gällande redovisningsregler delats upp i en eget kapitalkomponent om 2,3 MSEK som kostnadsförs över lånets löptid. Innehavaren har rätt att påkalla konvertering vid lånets utgång samt i förtid under vissa särskilda omständigheter. Konverteringskursen är 85 procent av ett genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under den tremånadersperiod som närmast föregår påkallandet av konvertering, dock lägst 5,80 kronor.

NOT 24 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Styrelsen emitterade i maj 2014 med stöd av bemyndigande från extra bolagstämma 260 000 personaloptioner till ledande befattningshavare. Varje option ger rätt att teckna en aktie under perioden 2017-06-01 till 2017-11-30. Teckningskurs var satt till 29,00 SEK men omräknades under 2015 till 25,39 SEK till följd av företrädesemission. De 260 000 optionerna fördelas på 60 000 till VD och 40 000 var för de övriga fem i ledningsgruppen. Optionerna intjänas med 1/3 per år vid fortsatt anställning och värdet av personaloptionerna kostnadsförs över intjänandeperioden. Marknadsvärdet för personaloptionsprogrammet till ledande befattningshavare har vid utgivandet beräknats med Black and Scholes modell till marknadsmässig ränta och en volatilitet i paritet med liknande bolag i branschen, till 1,7 MSEK plus sociala avgifter. Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant. Inga av personaloptionerna har utnyttjats.

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	98,0	22,0
Övriga långfristiga skulder	21,8	32,3
Konvertibelt lån	12,8	
Summa långfristig upplåning	132,6	54,3
Kortfristig		
Checkräkningskredit	66,3	71,1
Skulder till kreditinstitut	54,8	53,5
Konvertibelt lån	4,5	9,0
Övriga räntebärande skulder	34,8	29,8
Summa kortfristig upplåning	160,4	163,4
Summa upplåning	293,0	217,7
Moderföretaget	2015-12-31	2014-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	3,3	5,2
Konvertibelt lån	12,7	-
Skulder till koncernföretag		3,5
Summa långfristig upplåning	16,0	8,7
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	5,9	1,9
Konvertibelt lån	4,5	9,0
Övriga räntebärande skulder	9,2	-
Skulder till koncernföretag	3,5	1,3
Summa kortfristig upplåning	23,1	12,2
Summa upplåning	39,1	20,9

Koncernens räntebärande skulder har en genomsnittlig ränta på 4,9 % (4,6) per år.

Skulder till kreditinstitut

Koncernens upplåning från kreditinstitut är decentraliserad så att upplåningen i huvudsak ligger i respektive dotterbolag. Lånen är upptagna i respektive dotterbolags lokala valuta. Koncernen har därmed sin upplåning från kreditinstitut i SEK, EUR, PLN och CNY. Upplåningen består av ett större antal kontrakt fördelade på banklån, avbetalningskontrakt på maskiner, samt factoring. En sammanfattning av lånens fördelning på valuta, typ och förfallotidpunkter framgår av nedanstående tabell.

Koncernen

Upplåning från kreditinstitut

Typ av upplåning	Valutor	Redovisat värde 2015-12-31	Förfallotidpunkt		
			Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	SEK, EUR, CNY, PLN	132,5	48,8	83,6	0,1
Avbetalningskontrakt	SEK	20,3	6,0	9,9	4,4
Factoring	EUR, PLN	7,0	7,0	-	-
Summa		159,8	61,8	93,5	4,5

Upplåning från kreditinstitut

Typ av upplåning	Valutor	Redovisat värde 2014-12-31	Förfallotidpunkt		
			Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	SEK, EUR, PLN	54,3	43,8	8,7	1,8
Avbetalningskontrakt	SEK	18,9	7,4	11,5	-
Factoring		2,3	2,3	-	-
Summa		75,5	53,5	20,2	1,8

Konvertibelt lån

Koncernen hade vid årets ingång ett konvertibelt lån på 9,0 MSEK inklusive kapitaliserad ränta. Detta lån har lösts under året.

Två nya konvertibla lån har emitterats under 2015. Ett lån om 4,5 MSEK emitterades i februari och ett lån om 15 MSEK emitterades i december. I det senare lånet har en eget kapitalandel om 2,3 MSEK avskilts varefter redovisad skuld i balansräkningen för detta lån uppgår till 12,7 MSEK. För ytterligare information om de konvertibla lånen, se not 24.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2015-12-31	2014-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev vid utgivandet	17,2	8,4
Skulddel vid utgivandet	17,2	8,4
Upplupna räntekostnader som redovisas tillsammans med skulden	0,1	0,6
Skulddel vid årets utgång	17,3	9,0

Checkräkningskredit

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter i valutorna SEK, EUR och PLN totalt uppgående till 72,0 MSEK (78,5). Dessa är fördelade på åtta (tio) olika dotterbolag och omförhandlas vid olika tidpunkter. Av beviljad checkräkningskredit har 66,3 MSEK (59,9 MSEK) utnyttjats per den 31 december 2015. Ett vägt genomsnitt av räntesatserna på utnyttjade krediter är 4,8 procent (5,1).

Skulder avseende finansiell leasing

Leasingskulder är effektivt säkerställda, eftersom rättigheterna till den leasade tillgången återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning. För ytterligare information om koncernens finansiella leasingavtal se not 30 Leasingavtal.

Utöver ej utnyttjade checkkrediter har koncernen inga beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter.

Tilläggsköpeskilling, förvärv

Under 2014 gjordes en reservering för tilläggsköpeskilling i Hanza Holding AB om 8,1 MSEK avseende förvärvet av Hanza KA Elektronik AB. På grund av utvecklingen i bolaget under 2015 har denna reservering minskats till 2,6 MSEK som redovisas under kortfristiga låneskulder.

Villkor i låneavtal

2014-12-31 uppnåddes inte alla villkor i låneavtal omfattande 26,2 MSEK. Under 2015 har bolaget fått skwaiver för dessa avtal. Dessa lån har redovisats som kortfristiga oavsett löptid. I april har bolaget avtalat om nya villkor för lånen som gör att bolaget uppfyller villkoren och de återgår till att delvis redovisas som långfristiga. Vid utgången av 2015 uppgick dessa lån till 28,2 MSEK.

NOT 26 ÖVRIGA SKULDER

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Skulder mervärdesskatt	2,7	5,9
Innehållna personalskatter	12,6	10,0
Övriga kortfristiga skulder	7,0	5,6
Koncernen totalt	22,3	21,6

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner	8,1	6,5
Upplupna semesterlöner	19,3	17,7
Upplupna sociala avgifter	8,6	7,7
Upplupna materialkostnader	9,3	4,9
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,1	9,7
Koncernen totalt	52,4	46,5

NOT 28 STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
För skulder till kreditinstitut och checkkrediter:		
Fastighetsinteckningar	121,0	15,4
Företagsinteckningar	353,3	236,3
Maskiner med äganderättsförbehåll	43,1	42,9
Aktier i dotterbolag	59,9	19,2
Belånade kundfordringar och lager (se även not 25)	34,2	26,9
<i>För övriga långfristiga skulder och övriga räntebärande skulder:</i>		
Leasade maskiner och fordon	35,0	43,2
Summa	646,5	383,9

Moderbolaget	2015-12-31	2013-12-31
<i>För skulder till kreditinstitut:</i>		
Aktier i dotterföretag	18,7	24,3
Summa	18,7	24,3

NOT 29 ANSVARSFÖRBINDELSER

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Utställda garantier	98,0	13,9
Summa	98,0	13,9

Moderbolaget	2015-12-31	2014-12-31
Borgensåtagande dotterbolag	8,4	8,0
Summa	8,4	8,0

NOT 30 LEASINGAVTAL

Finansiell leasing

Koncernens finansiella leasingavtal avser bilar och produktionsmaskiner. Vidareuthyrning förekommer ej.

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Bruttoskulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter		
Inom 1 år	16,7	17,6
Mellan 1 och 5 år	23,3	25,9
Mer än 5 år	-	-
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	40,0	43,5

Nuvärde på finansiella leasingskulder är som följer:

	2015-12-31	2014-12-31
Inom 1 år	16,2	15,5
Mellan 1 och 5 år	19,2	24,1
Mer än 5 år	-	-
	35,4	39,6

Operationell leasing

Koncernen innehar leasingavtal avseende hyra av lokaler för produktion och administration av vilka de längsta sträcker sig åtta år framåt i tiden. Därutöver finns vissa avtal om hyra av utrustning för upp till fem år framåt i tiden.

Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal gällande vid rapportperiodens slut förfaller till betalning enligt följande:

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Inom 1 år	22,7	28,5
Senare än 1 men inom 5 år	43,8	55,2
Mer än 5 år	5,8	8,4
Koncernen totalt	72,3	92,1

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 27,7 MSEK (28,8).

NOT 31 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

(a) Förmånsbestämda pensionsplaner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 1,0 Mkr (inbetalt 2015: 1,0 Mkr). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen är försumbara.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 procent (2014: 143 procent).

(b) Avgiftsbestämda pensionsplaner

De belopp som redovisats i resultaträkningen är följande:

Koncernen	2015	2014
Redovisning i resultaträkningen avseende:		
Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner	18,3	12,1
Summa resultaträkningen	18,3	12,1

NOT 32 ÖVRIGA EJ LIKVIDITETSPÅVERKANDE POSTER

Koncernen	2015	2014
Resultat vid avyttringar av anläggnings-tillgångar	-2,3	0,0
Intäktsredovisning negativ goodwill	-47,3	-
Nedskrivning konvertibel	-	-2,9
Omräkningsdifferenser	-0,7	1,8
Övrigt	-4,9	-0,1
Koncernen totalt	-55,2	-1,2
Moderbolaget	2015	2014
Nedskrivning konvertibel	-	-2,9
Nedskrivning aktieägartillskott	63,5	-
Nedskrivningar fordringar på koncernföretag	-	18,0
Övrigt	-	-0,9
Moderbolaget totalt	63,5	14,2

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

HANZA upprättade en initial preliminär förvärvsanalys baserad på Metallisets balansräkning per tillträdesdagen 2015-09-01. Baserat på den förvärvsanalysen identifierades en negativ goodwill om 50,2 MSEK. Efter att den negativa goodwillen konstaterats har en genomgång och bedömning skett av att alla förvärvade korrekt identifierade och värderade till verkligt värde. Inga immateriella anläggningstillgångar har identifierats. Den negativa goodwillen har i årsbokslutet justerats till 47,3 MSEK. Till följd av ovan har negativ goodwill uppgående till 47,3 MSEK intäktsredovisats. Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär.

Metalliset Group har säte i Heinävesi, Finland, samt dotterbolag i Estland, Tjeckien och Kina och omsatte år 2014 ca 375 MSEK med ett resultat före avskrivningar om drygt 45 MSEK. Köpeskillingen vid tillträdet utgjordes av likvida medel, aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning (tilläggsköpeskillning kommer dock inte att utgå). Efter förvärvet har Metalliset omsatt 107,9 MSEK med ett operativt rörelseresultat om ca 1,3 MSEK.

I tabellen nedan sammanfattas köpeskillingen för Metalliset Group samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Hanza Elektromekan AB förvärvade den 5 februari 2014 inkråm i Arvika Industriklage och Davab.

Hanza Holding förvärvade den 15 maj 2014 100 % av Tvärbyssan AB från Sten By Invest AB som ägs av Erik Stenfors. Köpeskillingen uppgick till 50 TSEK vilket motsvarade Tvärbyssans egna kapital. Tvärbyssans aktier i Hanza Holding AB tas i koncernen inte upp till något värde.

Hanza Holding AB förvärvade 100 % av KA Elektronik AB den 5 november 2014. Bolaget är numera namnändrat till Hanza KA Åtvidaberg AB.

Den goodwill på 14,0 MSEK som uppstod genom förvärvet hänförde sig till ökad lönsamhet samt synergieffekter som förväntades genom sammanslagningen med affärsområde Elektronik och HANZA. Några andra immateriella anläggningstillgångar kunde inte identifieras vid förvärvsanalysen.

KA Elektronik med säte i Åtvidaberg omsatte år 2013 75 MSEK med en rörelsemarginal om ca 6 %. Köpeskillingen vid tillträdet utgjordes av likvida medel, aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen baseras på utvecklingen under 2015. Då denna har varit sämre än förväntat har reserven för denna tilläggsköpeskillning minskats till 2,6 MSEK under 2015.

	Metalliset Group Oy	Arvika Industriklage & Davab	KA Elektronik AB
Köpeskillning, MSEK	1 sep 2015	5 feb 2014	5 nov 2014
Likvida medel	47,5	2,2	7,0
Skuld till säljarna som kvittas med aktier i Hanza holding AB	18,6	-	-
Egetkapitalinstrument 400 000 stamaktier (21 889)	-	-	8,4
Villkorad köpeskillning	-	-	8,1
Summa erlagd köpeskillning	66,1	2,2	23,5

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	10,7	-	0,3
Materiella anläggningstillgångar (not 15)	154,3	0,4	2,5
Finansiella anläggningstillgångar inklusive uppskjutens skattefordran	0,3	-	2,9
Varulager	47,7	1,8	11,5
Kundfordringar och andra fordringar	28,4	-	14,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-42,5	0,0	-11,0
Upplåning	-85,5	-	-11,1
Summa identifierbara nettotillgångar	113,4	2,2	9,5
Goodwill	-	-	14,0
Negativ goodwill	-47,3	-	-
Summa tillförda nettotillgångar	66,1	2,2	23,5

2015

Förvärvsrelaterade kostnader om 2,4 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2015.

Om Metalliset Group Oy hade konsoliderats från 1 januari 2015, skulle koncernens resultaträkning visa en nettoomsättning på 1 430 MSEK.

2014

Förvärvsrelaterade kostnader om 0,7 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2014. Verkligt värde på de 400 000 stamaktierna som utfärdats som en del av den köpeskilling som erlagts för KA Elektronik (8,4 MSEK) baserades på det publicerade aktiepriset den 6 november 2014. Emissionskostnaderna uppgick till marginella belopp.

Om KA Elektronik hade konsoliderats från 1 januari 2014, skulle koncernens resultaträkning visa nettoomsättning på 1 059 MSEK.

NOT 34 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ingen enskild aktieägare ägde under 2015 mer än 15 procent (10) av aktierna och rösterna i Hanza Holding AB. Däremot äger PH Intressenter (representerat i styrelsen av Francesco Franzé och Håkan Halén) tillsammans 21,69 procent. PH Intressenter agerar som en ägare. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar.

Följande transaktioner har skett med närstående:

(a) Försäljning av varor och tjänster	2015	2014
Försäljning av tjänster:		
Till dotterbolag	3,0	3,4
Summa	3,0	3,4

(b) Köp av varor och tjänster	2015	2014
Köp av tjänster:		
Från dotterbolag	0,2	0,7
Erik Stenfors via bolag	-	0,5
Advokatfirman Lindahl (arbetsgivare till styrelsemedlem Mikael Smedeby)	2,8	0,8
Björn Boström	0,1	0,0
Per Tjernberg via bolag	0,0	0,0
Summa	3,1	2,0

Styrelseledamoten Mikael Smedeby är verksam på Advokatbyrån Lindahl. Hanzakoncernen har på marknadsmässiga villkor använt Lindahl för konsulttjänster inom juridik.

Styrelsens ordförande har 2014 utöver sitt normala styrelseuppdrag anlitats som rådgivare kring inköp. Dessa tjänster har prissatts på marknadsmässiga villkor och fakturerats via bolag.

Den tidigare styrelseledamoten Eugen Steiner är en av dem som tecknat en del av de konvertibla skuldebrev som emitterades 11 februari 2015. Villkoren för Steiner har varit marknadsmässiga och lika som för övriga investerare.

Styrelsemedlemmarna, Francesco Franzé, och Håkan Halén, tidigare ledamoten Britta Dalunde samt VD Erik Stenfors har i samband med Erbjudandet i prospekt för företrädesemission i augusti ingått teckningsförbindelser om totalt 11,3 MSEK och garantavtal om totalt 38,5 MSEK med HANZA. I december har bolaget tagit upp ett lån på 6 MSEK från bolagets huvudägare PH Intressenter till 8% årlig ränta. Detta lån har använts för att reglera lån som förföll i slutet av 2015. I övrigt har inga transaktioner mellan HANZA-koncernen och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat ägt rum under året. Tjänster till koncernföretag köps och säljs på normala kommersiella villkor.

(c) Ersättning till ledande befattningshavare	2015	2014
Ledande befattningshavare har erhållit följande ersättningar:		
Löner och andra kortfristiga ersättningar	12,4	10,5
Summa	12,4	10,5

Ingen bonus har utgått till ledande befattningshavare under 2015 (2014: 0,1 MSEK).

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pension och förmån av tjänstebil. Med andra ledande befattningshavare avses de 6 personer (5) som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

2015	Grundlön/* Styrelsearvode	Pensions- kostnad	Summa
Styrelseordförande Per Tjernberg	0,4	-	0,4
Styrelseledamot Eugen Steiner	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Mikael Smedeby	0,2	-	0,2
Styrelseledamot Jan Sundvist	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Jenny Rosberg	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Björn Boström	0,2	-	0,2
Styrelseledamot Inge Olausson	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Britta Dalunde	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Francesco Franze	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Pauli Pällänen	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Håkan Halén	0,1	-	0,1
VD Erik Stenfors	1,7	0,4	2,1
Andra ledande befattningshavare	6,4	1,4	7,8
Summa	9,6	1,8	11,5

2014	Grundlön/* Styrelsearvode	Pensions- kostnad	Summa
Styrelseordförande Per Tjernberg	0,3	-	0,3
Styrelseledamot Eugen Steiner	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Mikael Smedeby	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Jan Sundvist	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Jenny Rosberg	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Björn Boström	0,1	-	0,1
Styrelseledamot Sten Dybeck	0,1	-	0,1
VD Erik Stenfors	1,7	0,4	2,1
Andra ledande befattningshavare	5,6	1,3	6,9
Summa	8,4	1,8	10,2

* Inga rörliga ersättningar har utgått under 2015 eller 2014

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. För vidare upplysning kring pension, se nedan.

Styrelsens ordförande har inte erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

Aktierelaterade ersättningar

Ledande befattningshavare innehade per 31 december 2015 teckningsoptioner från program 2014. Optionerna förföll 2016-03-31 utan att någon teckning skedde.

Under 2014 erhöll de ledande befattningshavarna personaloptioner vederlagsfritt. Marknadsvärdet för programmet 2014 har marknadsvärderats enligt Black & Scholes värderingsmodell till 1,7 MSEK (ingår inte i tabellen ovan).

Villkoren för optionsprogrammen anges i not 24.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år.

Pensionspremien ska uppgå till 25 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning.

För andra ledande befattningshavare uppgår pensionsåldern till 65 år.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas inte av mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3-6 månader med avgångsvederlag efter uppsägningstidens utgång om 0-6 månader.

NOT 35 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- HANZA tecknade i januari avtal om att sälja sin fastighet i Töreboda. Den tidigare verksamheten i Töreboda flyttades under 2015 till HANZAs fabriker i Årjäng och Tartu. Samordningen var ett led i HANZAs konsolideringsstrategi att skapa "tillverkningskluster", varigenom bolagets kunder erbjuds kompletta tillverkningserbjudanden.
- HANZA slår samman två produktionsenheter i Estland i februari och tar därmed ytterligare ett steg i bolagets strategi att skapa moderna och effektiva tillverkningskluster.

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2016-05-10 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets

ställning och resultat.

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

Stockholm 2016-04-19

Per Tjernberg
Styrelseordförande

Erik Stenfors
Verkställande direktör

Björn Boström
Styrelseledamot

Mikael Smedeby
Styrelseledamot

Pauli Pöllänen
Styrelseledamot

Francesco Franzé
Styrelseledamot

Håkan Halén
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-04-19

Leonard Daun
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Britta Lindman
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Hanza Holding AB (publ), org.nr 556748-8399.



RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hanza Holding AB (publ) för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 18-62.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla

väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hanza Holding AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 19 april 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Britta Lindman
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att aktiebolaget på ett för aktieägarna effektivt och kontrollerat sätt styr och leder verksamheten. Ytterst syftar bolagsstyrning till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om bolaget och dess utveckling.

Svensk kod för bolagsstyrning är ett regelverk för svenska aktiebolag upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. HANZA är inte upptagen till handel på en reglerad marknad i Sverige men avser framöver att följa för verksamheten relevanta delar av Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden"). För de fall då Koden blir bindande kommer HANZA att följa Koden fullt ut.

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.

Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma ska enligt bolagsordningen ske tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Till årsstämmans uppgifter hör att välja bolagets styrelse, fastställa bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvoden 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 bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut.

VALBEREDNINGEN

Vid extra bolagsstämma 2015 beslutades att bolaget ska ha en 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 stämмоordförande. Förslagen presenteras vid årsstämman.

HANZAs valberedning utsågs genom att styrelsens ordförande kontaktade de tre röstmässigt största ägarna per den sista augusti 2014. Valberedningens mandat sträcker sig fram till dess att ny valberedning har utsetts. Valberedningen ska, om inte ledamöterna enats om annat, vara den ledamot som representerar den till röstantalet största aktieägaren.

Valberedningen inför årsstämman den 10 maj 2016 består av Per Tjernberg, ordförande, Francesco Franzé, Mikael Smedeby, Eugen Steiner och Pauli Pöllänen.

STYRELSEN

HANZA ska bestå av lägst en och högst tio ledamöter med högs fem suppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen består av sex (sju) ledamöter. Styrelsen omvaldes av årsstämman 2015 men på extra stämma i oktober beslöts att styrelsen ska bestå av följande sex ledamöter: Per Tjernberg (omval), styrelseordförande, Mikael Smedeby (omval), Björn Boström (omval), Francesco Franzé (omval), Pauli Pöllänen (omval) och Håkan Halén (nyval, tidigare styrelsesuppleant). Ingen av de stämмоvalda ledamöterna är anställda eller har anställningsliknande förhållanden med koncernen eller något dotterbolag, men vissa styrelsearvoden och begränsade konsultuppdrag faktureras. Majoriteten av de stämмоvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och dess största ägare. För närmare presentation av styrelsen se sidan 64.

Styrelsens ersättning

Under räkenskapsåret 2015 har styrelsens ordförande erhållit arvoden på 300 tkr (225), övriga ledamöter har erhållit tillsammans 806 tkr (675). Totalt har 1 106 tkr (900) utgått i styrelsearvode.

REVISORER

Revisorerna utses av årsstämman. Revisorerna granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvalning. Resultatet av granskningen rapporteras till aktieägarna genom revisionsberättelsen vilken framläggs på årsstämman. PricewaterhouseCoopers valdes till bolagets revisor med huvudansvarig revisor Leonard Daun och medpåskrivande revisor Britta Lindman på årsstämman 2015. Den externa revisionen utförs enligt IS (International Standards on Auditing).

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har under 2015 utsett ett 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), Björn Boström och Pauli Pöllänen.

VD 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 bestod vid räkenskapsårets slut av Erik Stenfors, VD, Thomas Lindström, Lars Åkerblom, Bengt Emesten, Gerd Levin-Nygren, Mikko Leidén och Emöke Sogenbits. För närmare presentation av ledningen se sid 67.

Ersättning till vd och ledande befattningshavare

Grundlönen till VD uppgick 2015 till 1 749 TSEK (1 705).

VD har rätt till en månatlig pensionsavsättning motsvarande 25 procent av lönen. Pensionskostnaderna 2015 uppgick till 449 TSEK (447). Villkor för ersättningspaket beslutades av styrelsen. Mellan företag och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Med ledande befattningshavare avses de sex personer som tillsammans med VD utgjorde koncernledningen under 2015. Grundlönen till ledande befattningshavare, exklusive VD, för 2015 uppgick till 6 427 TSEK (5 629).

HANZA betalar pensionspremier i Sverige enligt avgiftsbestämd pensionsplan vilket motsvarar 21-31 procent av lönesumman. Ledande befattningshavare i utlandet hanterar pension själv inom ramen för sin grundlön. Pensionskostnader 2015 uppgick till 1 405 TSEK (1 268). Ledande befattningshavare har 6 månaders uppsägningstid. Ersättningar till VD har endast utgått i moderbolaget. Inga rörliga ersättningar har utgått 2015 (föregående år 134 TSEK).

INCITAMENTSPROGRAM

På extrastämman i februari 2014 togs beslut om personaloptioner till VD och ledande befattningshavare. Mer information om incitamentsprogram finns i not 24 på sid 47.

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 HANZA 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, regel-efterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdag en, 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 bolaget 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 informations-skyldigheter 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.

STYRELSE



PER TJERNBERG

Styrelseordförande sedan 2011, styrelseledamot sedan 2010

Född: 1962 **Utbildning:** Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola **Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Effective Sourcing EFFSO AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Industriörvaltnings AB Kullsvik samt EVOSTRAMmanagement Consulting AB. Styrelseledamot i Prodentor AB. Styrelsesuppleant i Dauma AB. **Aktieinnehav:** 25 800 aktier via bolag



BJÖRN BOSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2013

Född: 1947 **Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan

Andra uppdrag: Inga andra uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Björn är verksam inom konsultverksamhet inom tillverkning och har drygt 40 års internationell erfarenhet från att leda produktionsenheter i Irland, Mexico och Kina. Har suttit i Ericssons koncernledning med ansvar för Supply, IT och inköp.

Aktieinnehav: 8 000 aktier



MIKAEL SMEDEBY

Styrelseledamot sedan 2009

Född: 1968 **Utbildning:** Jur. Kand., Uppsala Universitet **Andra uppdrag:** Advokat, delägare samt ordförande i Advokatfirman Lindahl. Styrelseordförande i Coeli AB och Coeli Holding AB samt Fastum AB. Styrelseledamot i bl.a. BioArctic Neuroscience AB, Motion Display Scandinavia AB, Sallén Elektriska AB, Temagruppen Sverige AB och Uppsala Innovation Centre AB.

Aktieinnehav : 0 aktier



PAULI PÖLLÄNEN

Styrelseledamot sedan 2015

Född: 1963 **Utbildning:** Master of Economic Sciences (M.Sc.), Vaasa University

Andra uppdrag: Styrelsemedlem Metalliset Oy, Ordförande i Oy MP-group. Över 15 års erfarenhet av internationell tillverkning (Estland). Tidigare verksam som auktoriserad revisor i Finland i 20 år.

Aktieinnehav : Representerar Matti Hirvonen och Oy MP-Group Ltd:s 3 026 369 aktier



FRANCESCO FRANZE

Styrelseledamot sedan 2015

Född: 1964 **Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan

Andra uppdrag: SVP Husqvarna Group, Styrelseordförande The Barbecue Company AB och Panarea AB, Styrelseledamot Leakomatic OY. Med 20 års internationell erfarenhet av ledande befattningar inom Electrolux-koncernen.

Aktieinnehav: 1 400 000 aktier och representerar PH Intressenters 4 477 700 aktier



HÅKAN HALÉN

Styrelseledamot sedan 2015

Född: 1954 **Utbildning:** Civilekonom

Andra uppdrag: VD Halén Invest AB. Har tidigare arbetat som vVD och CFO för Hexagon AB, Styrelseordförande Gallerians Bilvård Sthlm AB

Aktieinnehav: 416 517 aktier och representerar PH Intressenters 4 477 700 aktier

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



ERIK STENFORS

VD sedan 2008

Född: 1966 **Utbildning:** Civilingenjör med inriktning på teknisk fysik, Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) **Bakgrund:** R&D Manager, Minec Systems AB, grundare/VD NOTE AB, grundare och styrelseledamot Wonderful Times Group AB, grundare och VD HANZA Holding AB. **Andra uppdrag:** Styrelseledamot Sten By Invest AB **Aktieinnehav:** 234 720 aktier privat och via bolag samt 60 000 personaloptioner



THOMAS LINDSTRÖM

Försäljnings- och marknadschef,
Senior Vice President & Head of
Business Solutions sedan 2010

Född: 1972 **Utbildning:** Ingenjör, Business Management från IHM Business School. **Bakgrund:** Europeisk säljchef Mydata Automation AB (nuvarande Micro-nic-Mydata), försäljningsansvarig Dassault Systemes Sweden AB. **Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Collaborate Nordics AB. **Aktieinnehav:** 8 500 aktier och 40 000 personaloptioner



LARS ÅKERBLOM

CFO sedan 2010

Född: 1965 **Utbildning:** Civilekonom, Uppsala Universitet samt Revisorsexamen, FAR **Bakgrund:** Auktoriserad revisor och marknadsområdeschef KPMG, CFO på börsnoterade Pricer och Nocom (nuvarande IAR), CFO Scandinavian Biogas, Ekonomichef Sweco AB, CFO & VD på Wonderful Times Group (listat på Aktietorget) **Andra uppdrag:** Styrelseledamot Wonderful Times Group AB **Aktieinnehav:** 17 000 aktier och 40 000 personaloptioner



BENGT EMESTEN

Inköpschef sedan 2013

Född: 1960 **Utbildning:** Ekonom **Bakgrund:** Grundare av kontraktstillverkaren Qcom AB (nuvarande Flextronics International Poland), VD NOTE Components AB. **Andra uppdrag:** Inga andra uppdrag **Aktieinnehav:** 8 570 aktier samt 40 000 personaloptioner



GERD LEVIN-NYGRÉN

Chef för elektronikdivisionen sedan 2010

Född: 1951 **Utbildning:** Ingenjör **Bakgrund:** Försäljningschef Trienta AB, VD NOTE Torsby AB. **Andra uppdrag:** Inga andra uppdrag **Aktieinnehav:** 10 000 aktier och 40 000 personaloptioner



MIKKO LEIDÉN

Chef för Heavy Mechanics divisionen sedan 2015

Född: 1967 **Utbildning:** Master of Science in Mechanical Engineering, Oulu University **Bakgrund:** Vice President, Operations Metalliset Group, Director, Helsinki Unit In-cap Oyj. **Andra uppdrag:** Inga andra uppdrag **Aktieinnehav:** 0 aktier



EMÖKE SOGENBITS

Chef för Light Mechanics divisionen sedan 2015

Född: 1962 **Utbildning:** University of Tartu, Russian Language and Literature **Bakgrund:** Demand/Supply Chain Manager Elcoteq, Solectron, Demand/Supply Chain Manager and Operations Manager Enics. **Andra uppdrag:** Istyrelsemedlem SCD-Supply Chain Diagnostics OÜ. **Aktieinnehav:** 0 aktier

REGISTRERAT REVISIONSBOLAG

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

HUVUDANSVARIG REVISOR LEONARD DAUN

Auktoriserad revisor,
PricewaterhouseCoopers AB

Född: 1964
Revisor i HANZA sedan 2010
Aktieinnehav: -

MEDPÅSKRIVANDE REVISOR

BRITTA LINDMAN
Auktoriserad revisor,
PricewaterhouseCoopers AB

Född: 1983
Revisor i HANZA sedan 2014
Aktieinnehav: -

Uppgift om aktieinnehav och personaloptioner avser 25 februari 2015.

DEFINITIONER

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

EBIT (Earnings before interest and taxes) är resultatet före finansnetto och skatter

EBIT-marginal är EBIT dividerat med nettoomsättningen

Nettoskuldsättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet är eget kapital dividerat med balans-omslutningen

Affärsutvecklingskostnader inkluderar kostnader av engångskaraktör för att utveckla affärsmodellen och organisationen, såsom börsnoteringskostnader, kostnader för övergång till IFRS, avveckling av olönsamma fabriker vid förvärv, förvärvskostnader i form av så kallad due diligence etc

Operativt rörelseresultat (operativt EBIT) är rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader

Operativt justerat EBIT är operativt EBIT före kostnader för affärsutveckling

Operativt justerat EBIT % är operativt justerat EBIT dividerat med nettoomsättningen

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

Räntabilitet på operativt kapital är operativt justerat EBIT dividerat med genomsnittligt operativt kapital

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital, ggr, är nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital

Nettoskuldsättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital, där nettoskuld definieras som räntebärande skulder minus kassa, bank och liknande tillgångar samt kortfristiga placeringar

FINANSIELL KALENDER

HANZA avser avlämna delårsrapporter enligt följande:

- Delårsrapport avseende perioden januari-mars 2016: 10 maj 2016
- Delårsrapport avseende perioden januari-juni 2016: 26 augusti 2016
- Delårsrapport avseende perioden januari-september 2016: 1 november 2016

ÅRSSTÄMMA

HANZA Holding AB:s årsstämma 2016 kommer att äga rum den 10 maj 2016 i Stockholm. Aktieägare är välkomna att kontakta valberedningen inför årsstämman 2016 med förslag eller synpunkter:

Per Tjernberg, **Telefon** +46 70 344 73 70,

E-mail per.tjernberg@kullsvik.com

ADRESSER

SVERIGE

HANZA HQ

Brovägen 5
182 76 Stocksund
+46 8 624 62 00

HANZA Mechanics Årjäng

Industrigatan 8
Box 34
672 21 Årjäng
+46 8 624 62 00

HANZA Electronics Årjäng

Brännaregatan 3
Box 904
672 29 Årjäng
+46 8 624 62 00

HANZA KA Electronics Åtvidaberg

Örsätter Industrigallerian
597 91 ÅTVIDABERG
+46 8 624 62 00

FINLAND

HANZA Mechanics Vaasa

Runsorintie 10-12
FIN-65380 Vaasa
+46 8 624 62 00

HANZA Mechanics Heinävesi

Ahjotie 3
FI-79700 Heinävesi
+46 8 624 62 00

HANZA Finland, Turku office

Juhana Herttuan Puistokatu 21
FI-20100 Turku
+46 8 624 62 00

HANZA Finland, Vantaa office

Technopolis Vantaa
Teknobulevardi 3
FI-01530 Vantaa
+46 8 624 62 00

ESTLAND

HANZA Mechanics Tartu

(Mechanics Division)
Puiestee 2
503 03 Tartu
+46 8 624 62 00

HANZA Mechanics Tartu

(Sheet Metal Division)
Silikaadi 6/8
EE-60534 Vahi village
+46 8 624 62 00

HANZA Electronics Tartu

Puiestee 13B
EE-50303 Tartu
+46 8 624 62 00

HANZA Mechanics Narva

Kulgu 5
EE-20104 Narva
+46 8 624 62 00

POLEN

HANZA Electronics Poland

Aleje Jerozolimskie 38
56-120 Brzeg Dolny
+46 8 624 62 00

TJECKIEN

HANZA Mechanics Kunovice

Osvobození 1486
CZ-68604 Kunovice
+46 8 624 62 00

KINA

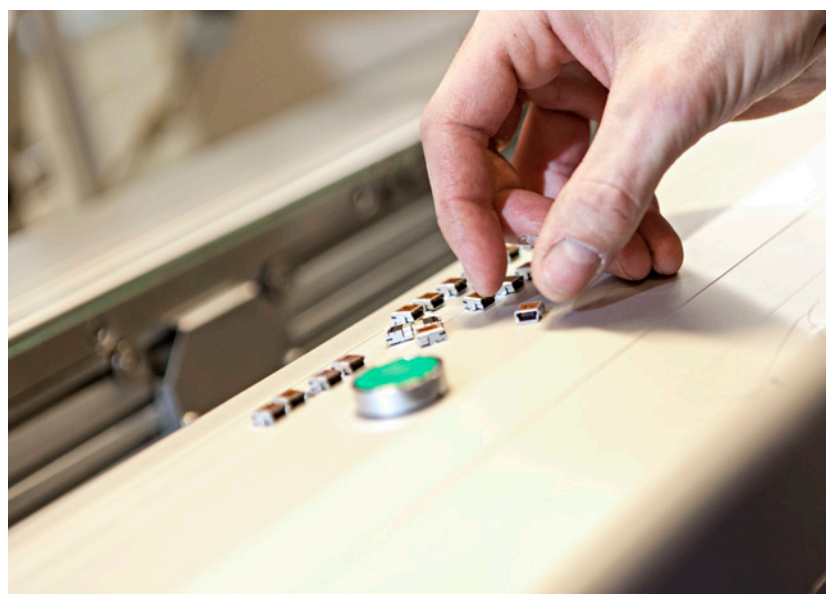
HANZA Alfaram China

DongJing Industrial Square,
Building #86, #8 DongFu Lu
215123 Suzhou, P.R. China
+46 8 624 62 00

HANZA Mechanics Ma'anshan

West Yinshan Road 1518-H3,Yushan,
243000 Ma'anshan
+46 8 624 62 00





www.hanza.com