



HANZA

PROSPEKT AVSEENDE UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER I
HANZA HOLDING AB (PUBL)



ERIK PENSER BANK

VISSA DEFINITIONER

Med "HANZA" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, moderbolaget HANZA Holding AB (publ), 556748-8399 eller HANZA Holding AB (publ) med dotterbolag. Med "Wermech" avses, beroende på sammanhang, moderbolaget Wermland Mechanics Group AB, 556894-1826 eller Wermland Mechanics Group AB med dotterbolag. Med "Toolfac" avses bolaget Toolfac Oy, 1895664-8. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar, hänvisning till CZK avser tjeckiska kronor, CNY avser kinesiska renminbi och hänvisning till PLN avser polska zloty. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av aktierna i HANZA på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna aktier eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av HANZA för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion i samband med upptagandet till handel. Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller annat land där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Envar som kan komma att inneha Prospektet är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra en lagöverträdelse i enlighet med tillämplig värdepappersrättslig reglering. Aktierna i HANZA har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och får inte erbjudas, förvärfas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Offentliggörande av Prospektet innebär inte att informationen här är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet, att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet, eller att informationen i Prospektet är korrekt vid något senare datum än per datumet för Prospektet. Tilläggsprospekt kommer endast tas fram och registreras i den mån skyldighet därtill föreligger.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av upptagande till handel av aktierna i HANZA på Nasdaq Stockholm. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist rörande, eller med anledning av upptagande till handel av aktierna i HANZA på Nasdaq Stockholm, innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, (www.hanza.com) och på Finansinspektionens webbplats, (www.fi.se/sv/vararegister/prospektregister/). Information på Bolagets webbplats är inte införlivad i Prospektet och utgör inte en del av Prospektet i vidare mån än som framgår av Prospektet.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar HANZAs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, annat än om så krävs enligt bestämmelserna om tilläggsprospekt enligt lagen om handel med finansiella instrument. Även om HANZA anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden.

En investering i värdepapper är förenad med risk. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Bolaget. Varje investerare bör inför ett investeringsbeslut konsultera sina egna rådgivare. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, som inte är uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värden av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat genom att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av HANZA, i vissa fall på basis av olika antaganden. Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Utvald finansiell information, Operationell och finansiell översikt och Eget kapital, skulder och annan finansiell information samt avsnittet Historisk finansiell information. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	19
Bakgrund och motiv	27
VD har ordet	28
Marknadsöversikt	29
Verksamhetsbeskrivning	34
Historik	41
Utvald finansiell information	42
Operationell och finansiell översikt	49
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	55
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	57
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	60
Bolagsstyrning	65
Bolagsordning	73
Legala frågor och kompletterande information	74
Vissa skattefrågor i Sverige	79
Historisk finansiell information	F-1
Ordlista och definitioner	B-1
Adresser	B-2

Värdepapperet i sammandrag

ISIN-kod för aktien	SE0005878543
Kortnamn för aktien	HANZA

Finansiell kalender

Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Premier	22 mars 2019
Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm	25 mars 2019
Årsredovisning 2018	Vecka 15, 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	7 maj 2019
Delårsrapport april – juni 2019	30 juli 2019

Sammanfattning

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Information om emittenten

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

B.4a Trender

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

Bolaget ser en tendens till ökad protektionism under de senaste åren (i motsats till den globalisering som har varit rådande sedan början av 2000-talet) vilket har inneburit att flera tillverkare flyttat tillbaka outsourcad tillverkning från t ex Kina till mer närliggande områden*. Detta har bland annat varit Donald Trumps agenda sedan han vann presidentvalet i USA 2016**. Även i Storbritannien ligger fokus på att säkerställa landets självständighet efter Brexitomröstningen. Även EU har infört tullar på import av kinesiskt handelsstål, rostfritt stål och vissa specialstål***. Europeiska ståltullar kan indikera en viss strävan efter en mer skyddad och reglerad produktionsmiljö i Europa som på sikt kan gynna europeiska tillverkare, däribland HANZA.

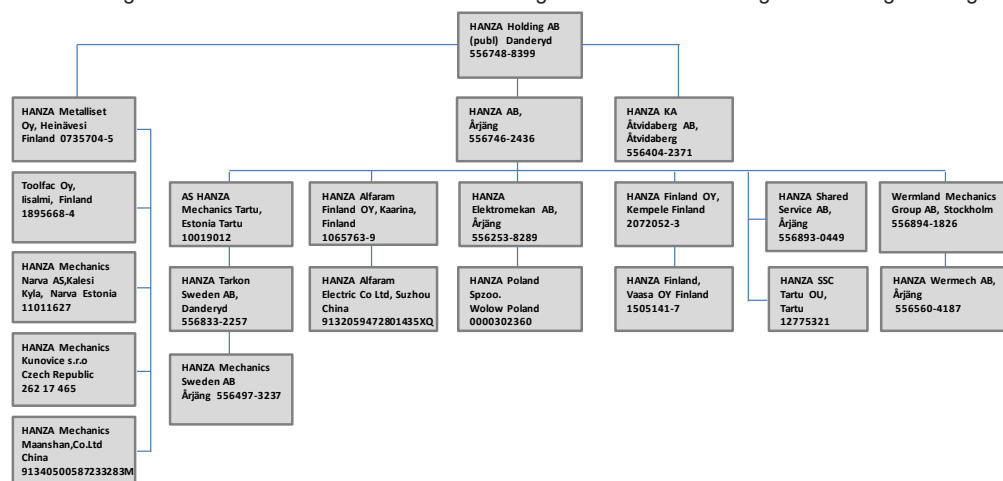
* Gowling Wlg report, Global Protectionism - are you leaving yourself open?, 2017.

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

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

B.5 Koncernstruktur

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



B.6 Ägarstruktur

Per den 28 februari 2019 hade HANZA cirka 1 200 aktieägare. Per dagen för Prospektet finns det, enligt HANZAs kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget utöver vad som framgår nedan.

Namn	Antal aktier*	Kapital (%)	Röster (%)
Färna Invest AB**	5 710 637	18,43	18,43
Francesco Franzé***	3 410 000	11,01	11,01
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2 599 935	8,39	8,39
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 593 069	8,37	8,37
Håkan Halén	1 997 470	6,45	6,45
Svenska Handelsbanken för PB	1 751 654	5,65	5,65
Lannebo Nanocap	1 202 573	3,88	3,88
Setraco AB	1 175 000	3,79	3,79
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	1 007 562	3,25	3,25
UBS Switzerland AG	581 213	1,88	1,88
Ledande befattningshavare	518 436	1,67	1,67
Övriga styrelseledamöter	71 500	0,23	0,23
Övriga	8 360 879	26,99	26,99
Totalt	30 979 928	100,00	100,00

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav

** Färna Invest AB är ett helägt bolag till styrelseledamot Gerald Engström

*** Francesco Franzés kontrollerade innehav av aktier i Bolaget uppgår till 2 130 000. Utöver detta äger Francesco Franzé 1 280 000 aktier i Bolaget via en kapitalförsäkring. Sammanlagt uppgår Francesco Franzés innehav till 3 410 000 aktier.

Källa: Euroclear

B.7 Finansiell information
i sammandrag

Finansiell information avseende HANZA

Om inte annat anges har den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan hämtats från HANZAs reviderade historiska finansiella information för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och årsredovisningslagen. Uppgifterna är reviderade av Bolagets revisorer, i enlighet med vad som anges i deras rapport (RevR5) som är bilagd till den historiska finansiella informationen.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december		
	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-9,6	18,0	4,3
Råvaror och förnödenheter	-996,1	-825,0	-722,6
Övriga externa kostnader	-248,4	-191,1	-196,2
Personalkostnader	-445,7	-339,2	-332,8
Avskrivningar	-59,1	-43,4	-47,5
Övriga rörelseintäkter	9,4	21,4	20,7
Övriga rörelsekostnader	-7,0	-4,7	-6,5
Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,3
Finansiella kostnader	-24,9	-16,3	-22,0
	-24,9	-16,3	-21,7
Resultat före skatt	29,2	19,4	3,5
Inkomstskatt	-8,4	-3,0	-1,6
Periodens resultat	20,8	16,4	1,9
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	12,9	10,0	11,4
Totalresultat för perioden	33,7	26,4	13,3
Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,74	0,69	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,74	0,69	0,08

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.

Balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 december		
	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	330,4	151,4	145,6
Materiella anläggningstillgångar	269,6	205,8	243,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	16,4	16,7	17,2
Summa anläggningstillgångar	616,7	374,2	406,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	290,1	270,2	243,5
Kundfordringar	83,8	49,4	57,2
Aktuella skattefordringar	5,6	4,7	7,9
Övriga fordringar	12,5	8,8	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,9	6,4	9,6
Likvida medel	77,5	56,1	24,1
Summa omsättningstillgångar	479,4	395,6	349,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 096,1	769,8	755,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3,0	2,2	2,1
Övrigt tillskjutet kapital	376,0	310,1	296,1
Reserver	31,0	18,1	8,1
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	0,5	-21,1	-37,5
Summa eget kapital	410,5	309,3	268,8
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	207,2	87,3	69,1
Uppskjutna skatteskulder	28,9	3,4	3,4
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	4,5	4,0	3,7
Summa långfristiga skulder	240,6	94,7	76,2
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	45,3	68,8	74,5
Skulder till kreditinstitut	68,1	39,9	86,4
Konvertibla lån	-	-	13,9
Övriga räntebärande skulder	17,1	2,1	6,9
Leverantörsskulder	219,4	167,4	155,2
Aktuella skatteskulder	-	0,1	0,4
Övriga skulder	29,1	44,3	24,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66,0	43,2	48,6
Summa kortfristiga skulder	445,0	365,8	410,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 096,1	769,8	755,6

B.7 Finansiell
information
i sammandrag forts.

Kassaflödesanalys i sammandrag	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
Belopp i MSEK	(reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113,5	72,0	41,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-189,1	8,7	0,3
Kassaflöde finansieringsverksamheten	95,1	-48,1	-68,0
Förändring likvida medel	19,5	32,6	-26,1
Likvida medel vid periodens början	56,1	24,1	48,8
Kursdifferenser i likvida medel	1,9	-0,6	1,4
Likvida medel vid periodens slut	77,5	56,1	24,1

Utvalda nyckeltal

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

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

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
Nettoomsättning ¹	1 810,6*	1 399,7*	1 305,8*
EBITDA-marginal, %	6,3	5,7	5,6
Rörelsemarginal, %	3,0	2,6	1,9
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	64,1	39,8	30
Operativ rörelsemarginal, %	3,5	2,8	2,3
Operativt kapital, MSEK	670,7	451,3	495,5
Räntabilitet på operativt kapital, %	10,9	7,6	5,1
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	3,2	2,9	2,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	7,0	4,8
Räntebärande nettoskuld, MSEK	260,2	142,0	226,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,5	0,8
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	2,3	1,8	3,1
Soliditet, %	37,5	40,2	35,6
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut, st	29 869 718	22 324 008	20 709 369
Medelantal anställda	1 402	1 305	1 346
<i>Varav kvinnor</i>	<i>521</i>	<i>504</i>	<i>480</i>

* Reviderad

¹ Definierat enligt IFRS

B.7 Finansiell information i sammandrag forts.

Definitioner av alternativa nyckeltal

EBITDA, MSEK

Rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.

Affärsutvecklingskostnader, MSEK

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

EBITDA-marginal, %

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

Rörelsemarginal, %

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

Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK

Rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativ rörelsemarginal, %

Operativa affärsområdets rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativt kapital, MSEK

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

Räntabilitet på genomsnittligt operativt kapital, %

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

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital, ggr

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det

visar hur effektivt Bolaget använder kapitalet, d v s hur kapitalintensiv verksamheten är.

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % Resultat före skatt före finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som genomsnittlig balansomslutning minus genomsnittligt räntebärande skulder minus genomsnittligt uppskjutna skatteskulder. För att få fram genomsnittliga poster adderas poster för gällande och föregående period vilket sen divideras med två. Sysselsatt kapital avser balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur stor del av det totala kapitalet som används i rörelsen.

Räntebärande nettoskuld, MSEK

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

Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr

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

Soliditet, %

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

Utdelning per aktie, SEK

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda, st

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

B.7 Finansiell
information
i sammandrag forts.

Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal

EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
+ Avskrivningar	48,2	43,4	47,5
+ Nedskrivningar	10,9	0,0	0,0
= EBITDA	113,2	79,3	72,7
/ Nettoomsättning, MSEK	1 810,6	1 399,7	1 305,8
= EBITDA-marginal, %	6,3	5,7	5,6

Rörelsemarginal, %	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
/ Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
= Rörelsemarginal	3,0	2,6	1,9

Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
+ Affärsutvecklingskostnader	10,0	4,1	4,8
= Operativa affärsområdets rörelseresultat	64,1	39,8	30,0

Operativ rörelsemarginal, %	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
+ Operativa affärsområdets rörelseresultat	64,1	39,8	30,0
/ Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
= Operativ rörelsemarginal	3,5	2,8	2,3

Operativt kapital, MSEK	31 december		
	2018	2017	2016
+ Balansomslutning	1 096,1	769,8	755,6
- Likvida medel	-77,5	-56,1	-24,1
- Finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
- Icke räntebärande skulder	-347,9	-262,4	-236,0
= Operativt kapital	670,7	451,3	495,5

Räntabilitet på operativt kapital, %	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
/ Genomsnittligt operativt kapital	561,0	473,4	496,9
= Räntabilitet på operativt kapital	9,6	7,5	5,1

B.7 Finansiell
information
i sammandrag forts.

Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
+ Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
/ Genomsnittligt operativt kapital	561,0	473,4	496,9
= Kapitalomsättning på operativt kapital	3,2	3,0	2,6

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
(+ Resultat före skatt	29,2	19,4	3,5
+ finansiella kostnader)	24,9	16,3	22,0
/ (+ Genomsnittlig balansomslutning	933,0	762,7	766,0
- genomsnittligt icke räntebärande skulder	-284,8	-242,0	-255,6
- genomsnittligt uppskjutna skatteskulder)	-16,2	-3,4	-3,4
= Avkastning på sysselsatt kapital	8,6	6,9	4,7

Räntebärande nettoskuld, MSEK och Nettoskuldsättningsgrad, ggr	31 december		
	2018	2017	2016
+ Räntebärande skulder	337,7	198,1	250,8
- Likvida medel	-77,5	-56,1	-24,1
- Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0
= Räntebärande nettoskuld	260,2	142,0	226,7
/ Eget kapital	410,5	309,3	268,8
= Nettoskuldsättningsgrad	0,6	0,5	0,4

Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
(+ Räntebärande skulder	337,7	198,1	250,8
- Likvida medel)	-77,5	-56,1	-24,1
/(+Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
+ Avskrivningar + Nedskrivningar)	59,1	43,4	47,5
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	2,3	1,8	3,1

Soliditet, %	31 december		
	2018	2017	2016
+ Eget kapital	410,5	309,3	268,8
/ Balansomslutning	1 096,1	769,8	755,6
Soliditet	37,5	40,2	35,6

B.7 Finansiell
information
i sammandrag forts.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2016

- HANZA transfererar verksamhet från en produktionsenhet i Aruküla, Estland, till Bolagets övriga verksamhet i Tartu, Estland.
- HANZA expanderar i Centraleuropa och bygger ut Bolagets fabrik i Tjeckien. HANZA samordnar ledningen av Bolagets fabriker i Kina enligt HANZAs klusterkoncept.
- HANZA erhåller uppdrag att implementera en ny tillverkningslösning åt norska RVM Systems AS. Det bedömda ordervärdet uppgår till drygt 40 MSEK årligen. Produktionen påbörjas under tredje kvartalet 2016.
- HANZA omvandlar sin tunnplåtsfabrik i Vasa, Finland, till ett logistik- och servicecenter.

2017

- Bolaget avslutar fas 2 (klusterfasen).
- Konvertibellån från 2015 löses i förtid och konverteras till aktier till långivaren Färna Invest AB, ett bolag som ägs i sin helhet av styrelseledamoten Gerald Engström.
- En rekonstruktion av dotterbolaget i Vasa möjliggör att verksamheten slutligen kan flyttas.
- HANZA tecknar ytterligare ett produktionsavtal med Saab, som utvecklar produkter för militärt försvar och civil säkerhet. Avtalet omfattar produktion av datorprodukter till internationell marknad och har ett totalt ordervärde om ca 16 MSEK.
- HANZA tecknar avtal om att genomföra en ny tillverkningslösning till en kunds produktionsanläggning i Finland med en uppskattad årlig omsättning om 5 MEUR.
- HANZA etablerar en tillverkningslösning för det intelligenta kraftstyrningssystemet eSite till off-grid energileverantören Flexenclosure, genom vilken HANZA kommer att leverera samtliga elektriska delar.
- HANZA säljer Bolagets fastighet i Tallinn, Estland, varefter Bolaget sålt samtliga fastigheter inom ramen för Bolagets klusterprogram.
- HANZA annonserar fas 3 (expansionsfasen).

2018

- HANZA erhåller en order från Harju Elekter med ett årligt värde överstigande 30 MSEK avseende tillverkning av mekaniskskåp och plåtkonstruktioner. Tillverkningen startar omgående och når full volym senast andra kvartalet 2018.
- HANZA förvärvar Wermech, en tillverkare av tunnplåtsdetaljer. Köpeskillingen uppgick till 145 MSEK med en tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK, baserat på Wermechs utveckling år 2018. HANZA tillförs cirka 57 MSEK i en företrädesemission som delfinansierar detta förvärv tillsammans med en långfristig kredit om cirka 90 MSEK. Tillträde sker den 1 februari 2018
- HANZA tecknar ett avtal med Silva, en aktör inom utrustning för utomhussport där HANZA fått i uppdrag att omstrukturera Silvas tillverkningskedja i Kina. Affären bedöms överstiga 100 MSEK över en femårsperiod.
- HANZA beslutar om en engångsnedskrivning av Narva-fabriken tillgångar med cirka 1 MEUR. Nedskrivningen belastar HANZAs resultat under det fjärde kvartalet 2018. Åtgärden medför ingen kassaflödespåverkan.
- HANZA tecknar avtal med livsmedelsföretaget Picadeli om tillverkning av elektronik till Picadelis salladsdiskar. Affären har ett årligt värde på över 12 miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2018

- HANZA förvärvar Toolfac, en finsk tillverkare med fokus på skärande bearbetning. Toolfac har cirka 60 anställda och en årsomsättning om cirka 80 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel, en aktiedel samt en tilläggsköpeskillning, och bedöms sammanlagt uppgå till cirka 34 MSEK. Toolfac kommer att integreras i HANZAs tillverkningskluster i Finland.
- HANZA tecknar ett globalt tillverkningsavtal med Epiroc avseende leveranser av monterad mekanik och deldsystem till bolagets gruvmaskiner. Implementationen påbörjas omgående och tillverkning kommer att ske på flera av HANZAs fabriker globalt. Värdet på hittills erhållna order är begränsat.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2018.

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats.
B.11	Tillräckligt Rörelsekapital	Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månaders perioden.

Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	Aktieslag	Aktier i HANZA med ISIN-kod SE0005878543.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor ("SEK").
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 3 097 992,80 SEK, fördelat på 30 979 928 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,10 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i HANZA har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. En (1) aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsåret.
C.5	Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Bolaget har ansökt om upptagande av aktierna till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Ansökan godkändes av Nasdaqs bolagskommitté den 14 mars 2019. Bolagets aktier är sedan den 19 juni 2014 föremål för handel på First North Premier som inte är en reglerad marknad utan en handelsplattform. Aktierna har kortnamn HANZA och ISIN-kod SE00005878543.
C.7	Utdelningspolicy	Vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av Bolaget och därigenom skapa omsättnings- och resultattillväxt. Vid bedömning av utdelningens storlek ska därför hänsyn först tas till att Bolagets utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Förutsatt att affärsutvecklingen så medger ska utdelningen motsvara 30 procent av vinsten efter skatt. Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 0,25 (0,00) per aktie för räkenskapsåret 2018. Vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Avsnitt D – Risker

D.1 Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen

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

HANZA är verksamt på en starkt konkurrensutsatt marknad

Marknaden för kontraktstillverkning är mycket konkurrensutsatt vilket kan leda till ökad prispress på komponenter och produkter. Det finns en risk att HANZA inte kommer att kunna erbjuda tillverkningslösningar och tjänster som är tillräckligt konkurrenskraftiga med avseende på till exempel pris, kvalitet och tekniska krav. Med beaktande av den marknad som finns för Bolagets erbjudanden finns också en risk att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar liknande och/eller effektivare produkt- och tjänsteerbjudanden, vilket skulle kunna leda till försämrade efterfrågan för Bolagets erbjudanden. Därutöver finns en risk att Bolaget kommer utsättas för konkurrens från andra större, mer väletablerade eller finansiellt starkare aktörer som kan komma att förvärva, investera i, eller etablera samarbeten med, andra företag eller konkurrenter som jämfört med HANZA bedriver samma typ av eller liknande verksamhet. Sådana samgåenden och/eller samarbeten kan i sin tur leda till aggressiv prispress i syfte att ta marknadsandelar eller att Bolaget tvingas sänka sina marginaler för att kunna erbjuda ett konkurrenskraftigt erbjudande. Det finns också en risk att Bolagets existerande och framtida kunder själva tar tillbaka sådan tillverkning som har lagts ut, eller kan komma att läggas ut, på HANZA, vilket i sin tur kan leda till minskad efterfrågan för Bolagets produkter och tjänster. Om en eller flera av ovanstående risker realiseras kan det medföra att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

HANZA kan påverkas av den allmänna konjunkturutvecklingen

Kontraktstillverkning är en relativt konjunktorkänslig verksamhet där HANZA är beroende av hur och i vilken omfattning HANZAs kunder väljer att driva sina inköpsvolymen. Det finns en risk att en försämring i det allmänna konjunkturläget kan påverka HANZAs omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Enskilda dotterbolag och produktionsenheter inom HANZA-koncernen har ett betydande kundberoende

Enskilda dotterbolag och produktionsenheter inom HANZA-koncernen har ett betydande kundberoende i förhållande till en eller ett fåtal större kunder. Det finns en risk att dessa kunder reducerar sina inköpsvolymen eller avslutar sin affärsrelation med HANZA, vilket kan få en väsentlig påverkan på resultat och överlevnadsförmåga för det enskilda dotterbolaget. Detta kan i sin tur påverka HANZAs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA kan påverkas av produktionsavbrott eller andra produktionsstörningar

HANZA är beroende av att kunna flytta tillverkning mellan olika anläggningar i händelse av produktionsstörningar men också för att kunna leverera den helhetslösning till kund som är kärnan i HANZAs affärsmodell. Om Bolagets processer och logistik inte skulle fungera enligt plan kan det medföra produktionsstörningar och ökade kostnader för Bolaget vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

HANZAs verksamhet består av en kedja av processer där driftavbrott eller -störningar, till exempel till följd av brand, sabotage, maskinhaveri eller IT-haveri kan få konsekvenser för HANZAs förmåga att leverera till kund i enlighet med Bolagets åtaganden. Om HANZA drabbas av avbrott eller störningar i produktionskedjan kan det påverka Bolagets anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA kan påverkas av störningar i leveranser från HANZAs leverantörer

Väsentliga eller långvariga störningar i leveranser av kritiska insatsvaror och tillverkningsmaterial riskerar att medföra produktionsstörningar och försenade leveranser till kund, vilket kan påverka HANZAs finansiella ställning och resultat negativt.

Vissa av HANZAs leverantörer är så kallade single source-leverantörer, vilket innebär att HANZA är beroende av en leverantör för samtliga leveranser av den aktuella råvaran eller komponenten. Om HANZA inte har tillräckligt av de aktuella råvarorna eller komponenterna i lager eller kan säkerställa leveranser från en annan leverantör kan detta i sin tur påverka HANZAs leveranser till kund och medföra att ansvarskrav riktas mot HANZA. Om ovanstående risker realiseras kan det påverka HANZAs anseende, finansiella ställning och resultat negativt.

D.1 Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen forts.

HANZAs lager av komponenter och produktionsmaterial kan vara inkurant

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

I december 2018 beslutade HANZA att genomföra en nedskrivning av värdet på tillgångarna vid HANZAs fabrik i Narva med cirka 1 MEUR, vilket medförde en påverkan på Bolagets resultat för det fjärde kvartalet 2018 samt för helåret 2018. Nedskrivningsbehovet upptäcktes vid en processgenomgång rörande varulager, underlag för värdering och rutiner i samband med ett systembyte till HANZAs huvudsakliga ERP-system. Eventuella framtida nedskrivningar hänförliga till Bolagets lager av komponenter och produktionsmaterial kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar (främst goodwill och kundrelationer) och anläggningstillgångar kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat

Bolaget genomför årliga nedskrivningsprövningar av immateriella tillgångar (främst goodwill och kundrelationer) och anläggningstillgångar för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehov testas även i de fall då det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Om ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden förändras kan det bokförda värdet av immateriella tillgångar (främst goodwill och kundrelationer) och anläggningstillgångar minska avsevärt och leda till en nedskrivning. Om affärsklimatet försämras eller om de förvärvade verksamheterna inte utvecklas enligt förväntan finns det en risk att Bolagets faktiska resultat inte överensstämmer med ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden och Bolagets goodwill kan således komma att minska. Vidare kan det bokförda värdet av Bolagets kundrelationer minska om kunder som ingår i Bolagets förvärvade kundbas väljer att minska eller avsluta sina affärsrelationer med Bolaget.

HANZA kan drabbas av reklamationer och ersättningskrav

Brister i tillverkningsprocessen, till exempel maskinfel, bristande eller felaktiga leveranser från Bolagets leverantörer, operatörsmisslag eller komponentfel, kan resultera i reklamationer och ersättningskrav från Bolagets kunder. Det finns en risk att Bolagets kunder framställer betydande ersättningskrav mot Bolaget i samband med reklamationer, i synnerhet om aktuell brist berör ett stort antal levererade produkter. En del av HANZAs tillverkning är vidare förlagd utanför Sverige och finns i bland annat Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Rättsystemen i sådana länder kan skilja sig från det svenska systemet och ersättningskrav vid eventuella tvister i sådana jurisdiktioner kan vara svåra att förutse och bedöma. Det finns en risk att HANZA, i förekommande fall, inte kan göra gällande motsvarande krav mot Bolagets underleverantörer i syfte att erhålla kompensation för skador och uppkomna kostnader. Om ovanstående risker realiserar kan det påverka Bolagets anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA är beroende av väl fungerande IT-system

HANZAs verksamhet kräver omfattande och integrerade IT-system och Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för att driva sin verksamhet samt för att säkerställa effektiv styrning, kontroll och informationsutbyte inom koncernen.

Ett betydande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka Bolagets förmåga att bedriva verksamheten i stort och leda till produktionsstörningar och produktionsavbrott. Det finns också en risk att HANZAs befintliga IT-system visar sig vara otillräckliga för HANZAs planerade expansion och tillväxt och att ytterligare investeringar i IT-system kan bli nödvändiga.

Bolagets IT-miljö styrs av ingripande lagar, regler och förordningar, inklusive, men inte begränsade till, datasekretess och dataskydd som ofta genomgår ändringar. Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet avseende personuppgifter och skyddad information, samt Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system och andra säkerhetsrutiner, kan vara otillräckliga. Det finns även en risk för att anställda och andra parter inte agerar i enlighet med Bolagets instruktioner och riktlinjer för att upprätthålla en nödvändig IT-säkerhet. Det finns därmed en risk för olovligt intrång eller att personuppgifter eller skyddad information röjs. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Om någon av dessa händelser skulle inträffa skulle det kunna få väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen	Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till HANZAs aktier.
-----	---	---

Bolagets aktiekurs kan utvecklas negativt

En investering i aktier är förenad med risk och Bolagets aktier kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör därför föregås av en noggrann analys. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet.

Bolagets aktiekurs kan påverkas av bland annat Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymen och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Aktiekursen kan också påverkas negativt som ett resultat av framtida nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Utvecklingen på aktiemarknaden generellt kan påverkas av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot.

Begränsad likviditet

Aktierna i HANZA har sedan den 19 juni 2014 handlats på den oreglerade handelsplattformen Nasdaq First North Premier. Bolaget styrelse har beslutat att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. I den utsträckning en aktiv handel i Bolagets aktier inte utvecklas kan det försvåra för HANZAs aktieägare att sälja sina aktier utan att priset på aktierna påverkas negativt för säljaren. Det finns vidare en risk för att priset för HANZA-aktien blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Av illikviditets- och volatilitetsskäl kan därför en kortsiktig investering i aktierna vara olämplig.

Risker relaterat till större aktieägare

Bolagets styrelseledamöter äger, direkt och indirekt, cirka 36,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid dagen för Prospektet. Dessa ägare kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen. Dessa aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Vidare kan försäljning av betydande aktieposter som genomförs av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, eller en uppfattning hos marknaden att sådan försäljning kan komma att ske, påverka kursen för Bolagets aktier negativt.

Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och kostnader relaterade till Erbjudandet	Ej tillämplig. Upptagande till handel på reglerad marknadsplats sker utan erbjudande till allmänheten.
E.2a	Bakgrund och motiv	Ej tillämplig. Ingen likvid erhålls. Motivet för ansökan om notering av Bolagets aktier är följande. Bolagets styrelse ser en notering av HANZA-aktien på Nasdaq Stockholm som ett naturligt nästa steg för att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Genom handel på Nasdaqs huvudlista skapas bättre förutsättningar för institutionellt ägande, ökad spridning av ägandet, ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för HANZA och Bolagets verksamhet. Bolaget får även tillgång till investerare med fokus på aktier upptagna till handel på en reglerad marknad. En notering på Nasdaqs huvudlista förväntas även göra HANZAs aktie mer attraktiv som betalningsmedel i samband med företagsförvärv. HANZAs aktier listades på Nasdaq First North Premier den 19 juni 2014. Bolaget har under perioden på First North Premier byggt upp och utvecklat en organisation som är väl dimensionerad och kompetent för såväl Bolagets framtida utveckling som de krav som en notering på Nasdaq huvudlista innebär.
E.3	Former och villkor	Ej tillämplig. Upptagande till handel på reglerad marknadsplats sker utan erbjudande till allmänheten.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Ej tillämplig. Upptagande till handel på reglerad marknadsplats sker utan erbjudande till allmänheten.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	De förutvarande ägarna av Toolfac har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta aktier i HANZA till och med den 31 januari 2020. Styrelsen i HANZA äger ensidig rätt att förkorta denna lock-up period. Sammantaget omfattas 1 000 000 aktier av lock-up, vilket utgör cirka 3,2 procent av totalt antal aktier.
E.6	Utspädningseffekt	Ej tillämplig. Upptagande till handel på reglerad marknadsplats sker utan erbjudande till allmänheten.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare i samband med Bolagets upptagande till handel av aktierna.

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Följande avsnitt gör inte anspråk på att vara uttömmande. Även andra risker och osäkerheter som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte betraktar som väsentliga, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och den som överväger att förvärva aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och osäkerhetsfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen. Prospektet innehåller vidare framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som indikeras i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer, varav vissa är utom Bolagets kontroll. Vid osäkerhet gällande riskbedömningen bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

HANZA är verksam på en starkt konkurrensutsatt marknad

HANZA är en internationell kontraktstillverkare som grundades 2008. Bolaget har ett brett tillverkningserbjudande som omfattar maskinbearbetning, plåtmekanik, lackering, produktion av kretskort och kablage, slutmontering inklusive kvalitetskontroll, intern och extern logistik samt rådgivning avseende optimerad konstruktion och produktion.

Marknaden för kontraktstillverkning är mycket konkurrensutsatt vilket kan leda till ökad prispress på komponenter och produkter. Per dagen för Prospektet är HANZAs främsta konkurrenter svenska AQ Group samt finska Scanfil. Båda dessa aktörer har ett brett erbjudande, likt HANZA. Den hårda konkurrensen medför att det är nödvändigt för HANZA att ha ett attraktivt och konkurrenskraftigt erbjudande, vilket i sin tur kräver att HANZA kan tillhandahålla tids- och kostnadseffektiva tillverkningstjänster av hög kvalitet. Det finns en risk att HANZA inte kommer att kunna erbjuda tillverkningslösningar och tjänster som är tillräckligt konkurrenskraftiga med avseende på till exempel pris, kvalitet och tekniska krav. Med beaktande av den marknad som finns för Bolagets erbjudanden finns också en risk att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar liknande och/eller effektivare produkt- och tjänsteerbjudanden, vilket skulle kunna leda till försämrad efterfrågan för Bolagets erbjudanden. Därutöver finns en risk att Bolaget kommer att utsättas för konkurrens från andra större, mer väl-etablerade eller finansiellt starkare aktörer som kan komma att förvärva, investera i, eller etablera samarbeten med, andra företag eller konkurrenter som jämfört med HANZA bedriver samma typ av eller liknande verksamhet. Sådana samgåenden och/eller samarbeten kan i sin tur leda till aggressiv prispress i syfte att ta marknadsandelar eller att Bolaget tvingas sänka sina marginaler för att kunna erbjuda ett konkurrenskraftigt erbjudande. Det finns också en risk att Bolagets existerande och framtida kunder själva tar tillbaka sådan tillverkning som har lagts ut, eller kan komma att läggas ut, på HANZA, vilket i sin tur kan leda till minskad efterfrågan för Bolagets produkter och tjänster. Om en eller flera av ovanstående risker realiseras kan det medföra att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

HANZA kan påverkas av den allmänna konjunkturutvecklingen

Kontraktstillverkning är en relativt konjunkturkänslig verksamhet där HANZA är beroende av hur och i vilken omfattning HANZAs kunder väljer att driva sin produktion. En försvagad konjunktur i Sverige eller internationellt kan innebära att HANZAs kunder minskar sina inköpsvolymerna betydligt, vilket i sin tur påverkar HANZAs verksamhet. Det finns en risk att en försämring i det allmänna konjunkturläget kan påverka HANZAs omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Enskilda dotterbolag och produktionsenheter inom HANZA-koncernen har ett betydande kundberoende

Enskilda dotterbolag och produktionsenheter inom HANZA-koncernen har ett betydande kundberoende i förhållande till en eller ett fåtal större kunder. Det finns en risk att dessa kunder reducerar sina inköpsvolymmer eller avslutar sin affärsrelation med HANZA, vilket kan få en väsentlig påverkan på resultat och överlevnadsförmåga för det enskilda dotterbolaget eller produktionsenheten. Detta kan i sin tur påverka HANZAs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA kan påverkas av produktionsavbrott eller andra produktionsstörningar

HANZA bedriver avancerad tillverkning som inbegriper flera olika tillverkningstekniker och bedrivs vid flera olika produktionsanläggningar i Sverige, Estland, Finland, Polen och Kina. Bolaget är beroende av att kunna flytta tillverkning mellan olika anläggningar i händelse av produktionsstörningar men också för att kunna leverera den helhetslösning till kund som är kärnan i HANZAs affärsmodell. Om Bolagets processer och logistik inte fungerar enligt plan kan det medföra produktionsstörningar och ökade kostnader för Bolaget vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

HANZAs verksamhet består av en kedja av processer där driftavbrott eller -störningar, till exempel till följd av brand, sabotage, maskinhaveri eller IT-haveri kan få konsekvenser för HANZAs förmåga att leverera till kund i enlighet med Bolagets åtaganden. Att ersätta tillgångar och/eller produkter som skadats i samband med sådana händelser kan vara svårt och kostsamt. HANZAs kunder är regelmässigt beroende av planerade leveranser från HANZA, och vid försenade leveranser kan Bolagets kunder komma att tvingas lägga om sin produktion eller försäljning. Det kan i sin tur medföra att krav riktas mot HANZA. Produktionsavbrott eller andra risker kopplade till HANZAs tillverkning kan även skada HANZAs anseende hos befintliga eller potentiella kunder och kan således påverka kundrelationer och försäljning negativt. Det finns en risk att förluster till följd av eventuella produktionsstörande händelser inte kommer att täckas av Bolagets befintliga försäkringar. Om HANZA drabbas av avbrott eller störningar i produktionskedjan kan det påverka Bolagets anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA kan påverkas av störningar i leveranser från HANZAs leverantörer

HANZA är beroende av leveranser av insatsvaror, delkomponenter och tillverkningsmaterial för att kunna fullgöra Bolagets åtaganden gentemot kund. Väsentliga eller långvariga störningar i leveranser av kritiska insatsvaror och tillverkningsmaterial riskerar att medföra produktionsstörningar och försenade leveranser till kund, vilket kan påverka HANZAs finansiella ställning och resultat negativt.

Vissa av HANZAs leverantörer är så kallade single source-leverantörer, vilket innebär att HANZA är beroende av en leverantör för samtliga leveranser av den aktuella råvaran eller komponenten. Det finns en risk att leverantören inte kan leverera råvaror och komponenter i enlighet med HANZAs vid var tid gällande behov till följd av (utan begränsning): ekonomiska trångmål, överträdelser av lagar, förordningar eller andra regler för den aktuella verksamheten, frånvaro av nödvändiga tillstånd eller godkännanden, produktionsavbrott eller bristande transportkapacitet. Om HANZA inte har tillräckligt av de aktuella råvarorna eller komponenterna i lager eller kan säkerställa leveranser från en annan leverantör kan detta i sin tur påverka HANZAs leveranser till kund och medföra att ansvarskrav riktas mot HANZA. Om ovanstående risker realiserar kan det påverka HANZAs anseende, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA kan påverkas av prisvariationer på insatsmaterial

HANZAs kunduppsdrag sträcker sig ofta över långa tidsperioder under vilka materialpriser naturligt kan variera. De för HANZA mest väsentliga insatsmaterialen utgörs av tunnplåt och elektronikkomponenter. Om marknadspriserna för viktiga material ökar kan Bolaget tvingas kompensera kostnadsökningar genom höjda priser, vilket kan leda till att befintliga eller potentiella kunder avslutar eller skjuter upp sina mellanhavanden med Bolaget. Stora prisökningar på insatsvaror och tillverkningsmaterial, alternativt minskad tillgång till desamma, kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZAs lager av komponenter och produktionsmaterial kan vara inkurant

HANZA behöver, i syfte att kunna uppfylla Bolagets åtaganden gentemot olika kunder, hålla ett visst lager av komponenter och produktionsmaterial. Det finns en risk att inkurans kan uppstå med följd att Bolaget behöver göra nedskrivningar på lager som inte kommer till användning för kund vilket kan påverka HANZAs finansiella ställning och resultat negativt.

I december 2018 beslutade HANZA att genomföra en nedskrivning av värdet på tillgångarna vid HANZAs fabrik i Narva med cirka 1 MEUR, vilket medförde en påverkan på Bolagets resultat för det fjärde kvartalet 2018 samt för helåret 2018. Nedskrivningsbehovet upptäcktes vid en processgenomgång rörande varulager, underlag för värdering och rutiner i samband med ett systembyte till HANZAs huvudsakliga ERP-system. Eventuella framtida nedskrivningar hänförliga till Bolagets lager av komponenter och produktionsmaterial kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar (främst goodwill och kundrelationer) och anläggningstillgångar kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat

Bolaget genomför årliga nedskrivningsprövningar av immateriella tillgångar (främst goodwill och kundrelationer) och anläggningstillgångar för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehov testas även i de fall då det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Processen för att pröva om det finns ett nedskrivningsbehov innefattar många bedömningar, antaganden och uppskattningar som har gjorts av ledningen, som i sig återspeglar en hög grad av osäkerhet. Om ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden förändras kan det bokförda värdet av immateriella tillgångar (främst goodwill och kundrelationer) och anläggningstillgångar minska avsevärt och leda till en nedskrivning. Om affärsklimatet försämras eller om de förvärvade verksamheterna inte utvecklas enligt förväntan finns det en risk att Bolagets faktiska resultat inte överensstämmer med ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden och Bolagets goodwill kan således komma att minska. Vidare kan det bokförda värdet av Bolagets kundrelationer minska om kunder som ingår i Bolagets förvärvade kundbas väljer att minska eller avsluta sina affärsrelationer med Bolaget.

HANZA kan drabbas av reklamationer och ersättningskrav

HANZAs affärsmodell innebär att Bolaget tar ett helhetsgrepp om kundens tillverkning, dock utan att vara produktägare med fullständigt produktansvar. HANZA ansvarar som regel för att tillverkningen sker i enlighet med kundens specifikation. Brister i tillverkningsprocessen, till exempel maskinfel, bristande eller felaktiga leveranser från Bolagets leverantörer, operatörsmisslag eller komponentfel, kan resultera i reklamationer och ersättningskrav från Bolagets kunder. Det finns en risk att Bolagets kunder framställer betydande ersättningskrav mot Bolaget i samband med reklamationer, i synnerhet om aktuell brist berör ett stort antal levererade produkter. En del av HANZAs tillverkning är vidare förlagd utanför Sverige och finns i bland annat Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Rättsystemen i sådana länder kan skilja sig från det svenska systemet och ersättningskrav vid eventuella tvister i sådana jurisdiktioner kan vara svåra att förutse och bedöma. Det finns en risk att HANZA, i förekommande fall, inte kan göra gällande motsvarande krav mot Bolagets underleverantörer i syfte att erhålla kompensation för skador och uppkomna kostnader. Ovanstående risker kan, om de materialiseras, påverka Bolagets anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA är beroende av att kunna rekrytera och behålla kvalificerad personal

HANZAs affärsmodell innebär att HANZA erbjuder en helhetslösning för olika kunders tillverkning. En förutsättning för detta är att Bolaget löpande kan säkerställa tillräcklig kompetens inom områden som materialval, produktion, supply chain management och logistik. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av stor vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner, inklusive om nyckelpersoner väsentligen förändrar sina engagemang, eller om Bolaget framöver inte kan rekrytera kvalificerade medarbetare kan detta medföra att Bolaget inte kan tillhandahålla konkurrenskraftiga tjänster vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Eftersom HANZAs verksamhet bedrivs i många olika jurisdiktioner finns en risk att Bolaget, av organisatoriska, kostnads- eller effektivitetsmässiga skäl, måste genomföra organisatoriska förändringar i den verksamhet såsom den ser ut per dagen för Prospektet, och befintliga tillverkningskluster kan komma att flyttas till andra områden eller jurisdiktioner. Detta kan få till följd att nyckelpersoner avslutar eller väsentligen förändrar sina engagemang med Bolaget. Det finns ingen garanti för att sådana nyckelpersoner kan ersättas och rekryteringsunderlaget vid de platser där Bolaget bedriver verksamhet kan variera, både vad avser antal potentiella rekryter och deras kompetensnivå. Om ovanstående eller andra risker kopplat till organisatoriska förändringar realiserats kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

HANZA omfattas av strikta regelverk avseende miljö, säkerhet och hälsa som kan ge upphov till betydande kostnader och förpliktelser

Bolagets verksamhet förutsätter ett välfungerande arbete med arbetsmiljö, säkerhetsfrågor och förebyggande risk- och krishantering. Det finns en risk att arbetsplatsolyckor inträffar inom ramen för bolagets verksamhet, vilka i allvarliga fall kan leda till personskador eller dödsfall. Sådana olyckor kan medföra ansvar för Bolaget samt skada avseende Bolagets renommé. Olyckor kan också leda till produktionsstörningar, egendomsskador och förlust av nyckeltillgångar.

Bolaget omfattas av miljörättsliga regelverk som bland annat reglerar utsläpp, avfallshantering och sanering av förorenade fastigheter. Därtill omfattas Bolaget av hälso- och säkerhetsföreskrifter i de jurisdiktioner Bolaget har verksamhet. Efterlevnad av befintliga regelverk samt anpassningar till nya eller förändrade regelverk kan innebära betydande kostnader för Bolaget, liksom för andra bolag som omfattas av samma eller motsvarande regelverk (till exempel Bolagets konkurrenter). Bristande regelefterlevnad avseende miljö-, hälso- och säkerhetsföreskrifter kan leda till civil- och straffrättsliga påföljder, att tillstånd upphävs eller återkallas, tillfälliga eller permanenta stängningar av produktionsanläggningar samt krav och stämningar från tredje part. Samtliga dessa omständigheter kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

HANZA är beroende av väl fungerande IT-system

HANZAs verksamhet kräver omfattande och integrerade IT-system och Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för att driva sin verksamhet samt för att säkerställa effektiv styrning, kontroll och informationsutbyte inom koncernen.

Ett betydande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka Bolagets förmåga att bedriva verksamheten i stort och leda till produktionsstörningar och produktionsavbrott. Det finns också en risk att HANZAs befintliga IT-system visar sig vara otillräckliga för HANZAs planerade expansion och tillväxt och att ytterligare investeringar i IT-system kan bli nödvändiga.

Bolagets IT-miljö styrs av ingripande lagar, regler och förordningar, inklusive, men inte begränsade till, datasekretess och dataskydd som ofta genomgår ändringar. Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet avseende personuppgifter och skyddad information, samt Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system och andra säkerhetsrutiner, kan vara otillräckliga. Det finns även en risk för att anställda och andra parter inte agerar i enlighet med Bolagets instruktioner och riktlinjer för att upprätthålla en nödvändig IT-säkerhet. Det finns därmed en risk för olovligt intrång eller att personuppgifter eller skyddad information röjs. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Om någon av dessa händelser skulle inträffa skulle det kunna få väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget kan komma att behöva göra betydande investeringar

Tillverkningsindustrin är kapitalintensiv och en del av kassaflödet från den löpande verksamheten, som genereras från försäljningen av de kontraktstillverkade produkterna, används till att genomföra nödvändiga investeringar. Bolaget kan komma att behöva göra betydande investeringar i sina produktionsanläggningar för att genomföra sin affärsstrategi, dra nytta av framtida möjligheter, bibehålla och öka sin konkurrenskraft, eller för att uppfylla befintliga och framtida kunders förväntningar och krav på teknisk utveckling.

Investeringar krävs löpande för att ersätta föråldrad utrustning samt för det löpande underhållet av Bolaget produktionsanläggningar. Försämringar i de egna produktionsanläggningarna kan på lång sikt resultera i högre underhålls- och återanskaffningskostnader. Därutöver kan uppskjutna investeringar minska värdet på Bolagets produktionsanläggningar, utsätta dessa för en högre olycksrisk och ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att konkurrera effektivt.

Bolagets investeringsbehov kan förändras över tid, vilket kan medföra att Bolagets kapitalbehov ökar. Det finns också en risk för att nödvändiga eller strategiskt viktiga investeringar inte kan finansieras på för Bolaget acceptabla villkor. Om Bolaget inte kan anskaffa kapital på acceptabla villkor kan Bolaget inte heller utveckla eller uppgradera sina anläggningar, genomföra sin affärsstrategi, dra nytta av framtida möjligheter, svara på konkurrenstryck eller uppfylla befintliga och framtida kunders förväntningar och krav på teknisk utveckling. Samtliga dessa omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå sina utvecklingsmål samt Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Företagsförvärv och integration av förvärvade bolag är förenat med risk

HANZAs tillväxtstrategi innefattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv av bolag eller tillgångar i andra företag. Vid företagsförvärv fokuserar HANZA på både större bolag som kan stärka Bolagets kunderbjudande samt strategiskt profilerade förvärv som kan komplettera HANZAs kunderbjudande. Exempel på förvärv i linje med Bolagets förvärvsstrategi är förvärvet av Wermech i februari 2018 samt Toolfac i januari 2019. I samband med företagsförvärv övertas vanligen, förutom samtliga tillgångar, även det förvärvade bolagets historiska och existerande skyldigheter. För det fall HANZA inte lyckas erhålla erforderligt kontraktuellt skydd för utfall av negativa risker förenade med ett förvärv skulle detta negativt kunna påverka HANZAs verksamhet och lönsamhet.

Förvärv medför vidare i allmänhet risker att det förvärvade bolaget inte kan integreras framgångsrikt inom HANZA. Utöver bolagsspecifika risker skulle det förvärvade företags relationer till nyckelpersoner, kunder och leverantörer kunna påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocessen, till exempel avseende IT-system, finansiell rapportering och personal, tar längre tid eller blir mer kostsam än beräknat. Likaså kan förväntade synergier helt eller delvis utebli. Integration av företagsförvärv kan innebära organisationsförändringar som på kort sikt kan medföra förseningar i genomförande av planer och målsättningar. Kontraktstillverkningsföretag är i grunden kunskapsföretag, vilket innebär att integrationen normalt också innebär risker vad avser förmåga att behålla kompetens och säkerställa en gemensam företagskultur. Det finns vidare en risk att HANZA inte hittar lämpliga förvärvskandidater, att Bolaget inte kan slutföra förvärv på acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, eller att Bolaget misslyckas med att finansiera förvärvsinvesteringen. Det finns också en risk att förvärv, av finansmarknaden generellt eller tongivande investerare, betraktas som något negativt, till exempel om köpeskillingen bedöms vara för hög eller att förvärvet inte anses vara i linje med Bolagets övergripande strategi, vilket i sin tur kan påverka priset för Bolagets aktie. Om HANZA inte framgångsrikt skulle lyckas integrera de verksamheter som förvärvas, eller om dessa efter genomförd integration inte skulle prestera som förväntat, kan HANZAs omsättning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

HANZAs möjligheter att erhålla finansiering kan försämrats

HANZA kan komma att behöva ta upp ny finansiering eller att refinansiera vissa, eller samtliga, utestående krediter i framtiden. Bolagets förmåga att framgångsrikt ta upp ny finansiering eller att refinansiera Bolagets nuvarande krediter är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden, Bolagets kreditvärdighet samt möjligheten att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. Det finns en risk att HANZA inte kan anskaffa nytt kapital vid behov, att nytt kapital endast kan anskaffas till för Bolaget ofördelaktiga villkor, eller att tillgängligt kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utvecklings- och expansionsplaner. Realisering av sådana risker kan medföra att Bolaget tvingas skjuta upp nödvändiga investeringar i verksamheten och att Bolagets marknadsposition försämrats i förhållande till Bolagets konkurrenter. Det finns även en risk att HANZA skulle kunna bryta mot villkoren i gällande kreditavtal, vilket skulle kunna bero på ett antal olika faktorer såväl inom som bortom Bolagets kontroll. Bolagets eventuella oförmåga att infria villkoren i gällande kreditavtal skulle kunna innebära förtida krav på återbetalning av alla eller delar av Bolagets utestående krediter, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

HANZA kan drabbas av kreditförluster

HANZA arbetar i stor utsträckning med factoring avseende kundfakturor vilket innebär att kundfakturor överläts till kreditgivaren. Detta innebär för HANZA att kreditrisken förs över till kreditgivaren med undantag av 5 - 10 procent av fakturabeloppet som inte täcks av kreditgivarens kreditförsäkring vid en kunds eventuella konkurs. HANZA lämnar för övriga kunder 30 – 90 dagars kredit, vilket medför en kreditrisk i det fall en kund inte skulle kunna fullgöra sin betalningsskyldighet. HANZA arbetar efter en fastlagd kreditpolicy, samt med kundkreditförsäkringar. Kreditrisk föreligger vid sidan av utelöpande kundfordringar i HANZAs likvida medel, samt exponering mot derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Framtida kreditförluster skulle negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

HANZA kan påverkas av valutakursförändringar och förändringar i det allmänna ränteläget

HANZAs omfattande internationella verksamhet innebär en betydande försäljning i olika valutor och därmed exponering för valutarisk, framför allt avseende EUR och USD. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, omräkning av redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i Bolagets utlandsverksamhet. I Bolaget finns exponering i extern upplåning då denna delvis sker i annan valuta än HANZAs funktionella valuta. Extern upplåning sker huvudsakligen i SEK eller EUR. Valutakursförändringar kan få en negativ inverkan på HANZAs omsättning och resultat.

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

HANZAs skattesituation kan försämrats

HANZA har ackumulerade skattemässiga underskott i Finland, Sverige och Tjeckien. HANZAs möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i skattelagstiftning eller, enligt nuvarande svenska regler, som ett resultat av ägarförändringar, vilket HANZA inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera beskattning av framtida vinster blir HANZAs skattekostnader högre, vilket kommer att påverka HANZAs resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk att HANZAs tolkning av skattereglerna i olika länder är felaktig eller att gällande lagstiftning förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar i lagstiftningen eller felaktig tolkning av skatteregler samt svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan medföra att HANZAs tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras, vilket kan komma att få en negativ inverkan på HANZAs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nya regler för ränteavdragsbegränsningar kan påverka HANZA negativt

Den 1 januari 2019 trädde nya skatteregler för företag ikraft, innebärande bland annat en generell begränsning av avdragsrätten för negativt räntenetto samt en sänkning av bolagsskatten till 20,6 procent i två etapper, från 22,0 procent till 21,4 procent den 1 januari 2019 och till 20,6 procent från den 1 januari 2021.

Avdragsbegränsningen innebär att bolag endast har möjlighet att dra av ett negativt räntenetto motsvarande maximalt 30 procent av ett bolags EBITDA (huvudregeln) eller ett negativt räntenetto på högst 5 MSEK (förenklingsregeln). Det kommer att vara möjligt att utjämna ränteavdragsutrymme inom en koncern när koncernbidragsrätt finns. Vidare ska ränta som inte kunnat dras av ett visst år kunna sparas och dras av ett senare år. Detta gäller dock i maximalt sex år och förloras vid ägarförändring. Vid finansiell leasing ska en del av erlagda leasingavgifter behandlas som ränta.

De nya ränteavdragsbegränsningarna kan, beroende på framtida räntenetto och koncernbolagens skattemässiga EBITDA, komma att öka Bolagets skattekostnader och detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

HANZA kan bli inblandat i tvister och rättsprocesser

Det finns en risk att HANZA blir inblandat i tvister och rättsprocesser, såväl inom ramen för den ordinarie affärsverksamheten som till följd av genomförda förvärv och som kan avse till exempel avtalsfrågor, ansvar för felaktiga produkter, påstådda fel i leveranser, miljöfrågor och immateriella rättigheter. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, skada Bolagets anseende, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

HANZA är beroende av produktionsanläggningar och utrustning

HANZAs verksamhet är beroende av tillgång till särskilt anpassade produktionslokaler, maskiner och tillverkningsutrustning. Det finns en risk för att hyresavtalen avseende Bolagets lokaler sägs upp eller inte kan förlängas på rimliga villkor. Det finns vidare en risk för att Bolagets lokaler eller utrustning skadas genom exempelvis brand, stöld eller sabotage, vilket kan komma att innebära produktionsstörningar, försenade leveranser samt ökade kostnader och/eller förlorade intäkter för Bolaget. Om någon av ovanstående risker realiseras kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZAs försäkringsskydd kan vara otillräckligt

HANZAs verksamhet är beroende av att HANZA kan upphandla ett tillfredsställande försäkringsskydd till en rimlig kostnad. Det finns en risk för att HANZAs befintliga försäkringsskydd inte är tillräckligt för nuvarande och framtida behov samt att Bolaget framgent inte kan upprätthålla det befintliga försäkringsskyddet till en rimlig kostnad eller överhuvudtaget. Vidare kan det skydd som Bolaget erhåller genom försäkringarna vara begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar och krav på betalning av självrisk eller att inte hela det förlorade beloppet ersätts av försäkringsbolaget. Även om förlusten täcks av Bolagets försäkringar kan det vara svårt och tidskrävande att erhålla ersättning från respektive försäkringsbolag. Det finns således en risk för att HANZAs försäkringsskydd inte täcker alla potentiella förluster, oavsett orsak, eller att relevant försäkringsskydd inte alltid finns tillgängligt till en acceptabel kostnad. Krav mot HANZA kan vidare, oavsett Bolagets försäkringsskydd, resultera i en ökning av de premier som Bolaget betalar enligt sina försäkringsavtal. Om någon av ovanstående risker realiseras kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

HANZA verkar i en internationell miljö och är exponerat för risker kopplad till lokal lagstiftning, politiska beslut och försämringar i internationella handelsrelationer

HANZA verkar i en global miljö med egna produktionsanläggningar i bland annat Sverige, Estland, Finland, Polen och Kina och försäljning till kunder i flera olika länder. HANZAs verksamhet omfattas av ett antal internationella, EU-rättsliga och nationella regelverk avseende till exempel tullar, export- och importkontroll, korruption, arbetsmiljö, miljöskydd och produktsäkerhet. HANZA behöver således ta hänsyn till ett stort antal regelsystem i olika jurisdiktioner som ständigt förändras.

Om HANZA inte följer tillämpliga lagar och regler kan HANZA bli föremål för sanktioner från myndigheter. Bristande regel efterlevnad kan också skada Bolagets anseende och leda till att Bolagets kunder väljer att avsluta sina affärsrelationer med Bolaget. Efterlevnad av befintliga och framtida regelverk kan vidare kräva att HANZA gör ytterligare investeringar. Det finns även en risk för att de åtgärder som Bolaget vidtar för att efterleva nuvarande och framtida regelverk blir kostsamma och/eller stör den dagliga verksamheten. Politisk instabilitet och försämringar i internationella handelsrelationer, till exempel i form av ökade handelsrestriktioner eller försämrade villkor för utländska bolag, kan påverka HANZAs verksamhet negativt. Om någon av ovanstående risker realiseras kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet. Behandling av personuppgifter är inom EU och i vissa andra jurisdiktioner föremål för komplex och omfattande reglering. Bolaget ansvarar även för behandling av personuppgifter som genomförs för Bolagets räkning av underleverantörer och samarbetspartners, och för att tillse att personuppgifter inte lämnas ut eller överförs utanför EU i strid mot lagstiftningen. Det finns en risk att Bolaget inte för närvarande eller i framtiden uppfyller samtliga krav som uppställs på behandlingen av personuppgifter, brister i sina åligganden gentemot de personer personuppgifterna avser eller på annat sätt misslyckas med att uppfylla kraven i gällande personuppgiftslagstiftning. Det finns vidare en risk att felaktig behandling av personuppgifter leder till sanktioner från myndigheter, skadestånd till enskilda och/eller skadar Bolagets anseende, vilket kan medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I maj 2018 trädde EU:s dataskyddsförordning (GDPR) i kraft varigenom felaktig behandling av personuppgifter kan leda till sanktioner i form av bland annat administrativa avgifter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens globala årliga omsättning. Om Bolaget skulle bli föremål för sådana sanktionsavgifter kan det medföra en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Bolaget skulle bli föremål för andra sanktioner kan det bli kostsamt och/eller störa den dagliga verksamheten, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar för att efterleva nuvarande och framtida lagstiftning blir kostsamma och/eller stör den dagliga verksamheten, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till HANZAs aktie

Bolagets aktiekurs kan utvecklas negativt

En investering i aktier är förenad med risk och Bolagets aktier kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör därför föregås av en noggrann analys. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet.

Bolagets aktiekurs kan påverkas av bland annat Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Aktiekursen kan också påverkas negativt som ett resultat av framtida nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Utvecklingen på aktiemarknaden generellt kan påverkas av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot.

Begränsad likviditet

Aktierna i HANZA har sedan den 19 juni 2014 handlats på den oreglerade handelsplattformen Nasdaq First North Premier. Bolaget styrelse har beslutat att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. I den utsträckning en aktiv handel i Bolagets aktier inte utvecklas kan det försvåra för HANZAs aktieägare att sälja sina aktier utan att priset på aktierna påverkas negativt för säljaren. Det finns vidare en risk för att priset för HANZA-aktien blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Av illikviditets- och volatilitetsskäl kan därför en kortsiktig investering i aktierna vara olämplig.

Risker relaterat till större aktieägare

Bolagets styrelseledamöter äger, direkt och indirekt, cirka 36,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid dagen för Prospektet. Dessa ägare kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen. Dessa aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Vidare kan försäljning av betydande aktieposter som genomförs av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, eller en uppfattning hos marknaden att sådan försäljning kan komma att ske, påverka kursen för Bolagets aktier negativt.

Befintliga aktieägare kan drabbas av utspädning vid nyemissioner med mera

HANZA kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna genomföra förvärv eller göra andra investeringar. Eventuella framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan innebära en utspädning av befintliga aktieägares innehav i Bolaget.

Framtida utdelning

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel i moderbolaget och under förutsättning att ett sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning.

Det finns många faktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk att Bolaget inte kommer att kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman inte fattar beslut om utdelning. Om utdelning inte lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart att vara beroende av aktiekursens framtida värdeutveckling.

Vissa utländska aktieägare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Aktieägare som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämplig. Bolaget kan välja att genomföra nyemissioner utan att vidta sådana åtgärder, vilket innebär att det proportionella ägandet och röstandelen för aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan minska till följd av framtida nyemissioner.

Bakgrund och motiv

HANZA moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom att samla olika tillverkningsteknologier lokalt i kluster, bidrar Bolaget till att skapa kortare ledtider och ökad lönsamhet för sina kunder. HANZA grundades 2008 och har idag verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs kunder finns ledande bolag inom sina branscher som ABB, Atlas Copco, Getinge, SAAB Defense och Siemens.

Bolagets styrelse ser en notering av HANZA-aktien på Nasdaq Stockholm som ett naturligt nästa steg för att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Genom handel på Nasdaqs huvudlista skapas bättre förutsättningar för institutionellt ägande, ökad spridning av ägandet, ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för HANZA och Bolagets verksamhet. Bolaget får även tillgång till investerare med fokus på aktier upptagna till handel på en reglerad marknad. En notering på Nasdaqs huvudlista förväntas även göra HANZAs aktie mer attraktiv som betalningsmedel i samband med företagsförvärv.

HANZAs aktier listades på Nasdaq First North Premier den 19 juni 2014. Bolaget har under perioden på First North Premier byggt upp och utvecklat en organisation som är väl dimensionerad och kompetent för såväl Bolagets framtida utveckling som de krav som en notering på Nasdaq huvudlista innebär.

Första dag för handel med HANZAs aktier på Nasdaqs huvudlista beräknas infalla den 25 mars 2019.

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

Stocksund den 21 mars 2019

HANZA Holding AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

HANZA moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin.

Traditionellt tillverkas en produkt i delar. Ett bolag tillverkar kretskortet, ett annat bolag tillverkar de mekaniska delarna, ytterligare ett bolag tillverkar plåthöljet. Och inte nog med det, i och med globaliseringen har tillverkningen av de olika delarna spridits över världen, till fabriker i så kallade låglöneländer. Att tillverka en produkt på detta sätt optimerar varken produktpris, leveransprecision eller kvalitet.

Vidare finns också en politisk aspekt. Vi hör från World Economic Forum i Davos, Schweiz, hur diskussionen går kring nya tullar i kölvattnet av Brexit och USAs handelskonflikt med Kina. Detta skapar nya utmaningar med komponenter som ska tillverkas på olika platser för att sedan sättas samman på en annan plats.

Vi har tidigare sett ett mönster att olika politiska konflikter, till exempel med effekt i sanktioner, hämmat efterfrågan för traditionell tillverkningsindustri. HANZAs klusterstrategi har under hand visat sig på ett positivt sätt kunna tillgodose olika kunders behov av närhet mellan produktion och slutkund.

Sist, men långt ifrån minst, finns hållbarhetsaspekten. En globalt utspridd tillverkning belastar inte bara bolagens konkurrenskraft, den belastar också miljön. I en situation där vi försöker minska resandet för att minska koldioxidutsläppen, är det ohållbart att låta komponenter resa runt världen för att till sist bli till en produkt, som i sin tur beger sig på en ny resa till slutkunden.

Därför utvecklar HANZA en ny strategi för tillverkningsindustrin. Genom att samla olika teknologier i speciella tillverkningskluster, kan produkter tillverkas på ett nytt och effektivt sätt. Genom att vidare lägga dessa kluster strategiskt, det vill säga i samma del av världen som slutkunden, kan både kostnader och miljö sparas.

Likväl kan det ibland vara en utmaning för ett produktbolag att förändra sin tillverkningskedja på detta sätt. Då bolaget lagt ut sin tillverkning, kan både kompetens och resurser saknas för att genomföra den nödvändiga förändringen. För att möta detta behov har vi också utvecklat en rådgivningsdel. HANZA ger sina kunder råd om hur tillverkningen kan effektiviseras genom skraddarsydda, unika konsulttjänster såsom MIG (Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings) och MCS (Material Compliance Solution). Rådgivningstjänsterna står för en begränsad del av HANZAs nettoomsättning men de skapar ett stort mervärde för våra kunder vilket kan vara avgörande för att välja HANZA som affärspartner.

Affärsmodellen har burit frukt. Sedan starten år 2008 har vi vuxit till ett bolag med i storleksordningen två miljarder i omsättning. Avgörande har varit att vi behållit vår kompasskurs och byggt HANZA långsiktigt och metodiskt. I en första fas samlade vi tillverkningsteknologier, i en andra fas omgrupperade vi dessa i fem tillverkningskluster; i Sverige, Finland, Baltikum, Centraleuropa och Kina. I den andra fasen utvecklade vi också våra konsulttjänster. I vår nuvarande fas, den tredje fasen, är siktet inställt på att addera nya geografiska kundområden till våra kluster.

Parallellt kommer vi löpande att utveckla våra kluster, såsom genom förvärvet av Toolfac i januari i år. Toolfac har en ledande kompetens inom tillverkning av trycksatta komponenter för hydraulik och pneumatik och utgör ytterligare ett kvalificerat verktyg i vår verktygslåda för våra kunder.

HANZA har en tydlig, innovativ och värdeskapande strategi för tillverkningsindustrin. Välkommen att följa med på vår resa!



Stocksund den 21 mars 2019

HANZA Holding AB (publ)

Erik Stenfors

VD

Marknadsöversikt

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

Marknaden för kontraktstillverkning

När ett företag tillverkar produkter som ägs av, och på uppdrag av, ett annat företag benämns det vanligen kontraktstillverkning. Kontraktstillverkning är vanligt förekommande inom elektronik- och mekanikproduktion samt inom kemteknisk produktion och inom läkemedelsindustrin. Kontraktstillverkning växte framförallt fram under 90-talet när produktbolag började outsource tillverkningen av diverse komponenter för den slutliga produkten, till exempel kretskort, svarvade delar eller plåchassin. Idag är det vanligt att ett antal kontraktstillverkare tillverkar olika delar av kundens produkt. De främsta anledningarna till att större produktbolag väljer att outsource tillverkning till kontraktstillverkare är:

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

Den totala kontraktstillverkningsmarknaden är betydande och spänner över olika företag med alltifrån tillverkning av singelkomponenter i långa produktserier till tillverkning av sammansatta produkter med högre förädlingsvärde. Vid traditionell kontraktstillverkning beställer kunden de komponenter som ska ingå i produkten från olika leverantörer. Kunden kan där efter slutmontera produkten själv, alternativt lägga ut montering på en annan leverantör. Traditionell kontraktstillverkning är i huvudsak beroende av stora volymer, är ofta nischad på ett fåtal komponenttyper och tillför ett begränsat mervärde för kunden. Det finns dock aktörer på marknaden som, i likhet med HANZA, har ett bredare erbjudande som omfattar flera tillverkningsteknologier och kvalificerad rådgivning kring tillverkningsprocessen, se avsnittet "Konkurrens" för mer information.

Prispress och ökad globalisering har medfört att kontraktstillverkare som tillverkar detaljer mot samma slutproduktion kan vara lokaliserade i olika delar av världen. Detta kan leda till komplikationer i tillverkningsprocessen, bland annat svårigheter med översyn och kvalitetssäkring av tillverkningen, men även konsekvenser i form av betydande fraktkostnader och en ökad miljöpåverkan. Detta har bidragit till en utveckling där tillverkningen i större utsträckning flyttas tillbaka till Europa från lågkostnadsländer i till exempel Asien. Det finns även politiska aspekter, såsom handelshinder och politisk oro i anledning av till exempel Brexit och situationen i Ukraina/Krim, som har inneburit ökat behov att återföra tillverkning närmare slutmarknaden. HANZA bedömer att det finns stor potential att optimera tillverkningsprocessen och reducera de totala tillverkningskostnaderna genom att kombinera storskalig tillverkning, i exempelvis Östeuropa och Kina, med tillverkning av kortare serier och mer komplicerade produkter i länder som Sverige, Norge, Finland och Tyskland.

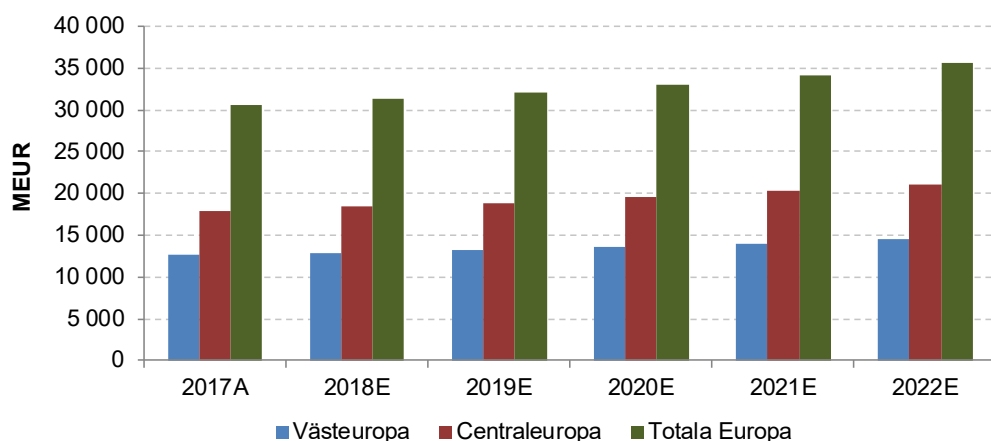
² Cleverism, How Businesses Utilize Contract Manufacturing - 2017

Den totala marknaden för HANZA är svår att uppskatta då den innehåller kontraktstillverkare inom flera olika segment och även tillverkare med egna produkter. Det finns därmed ingen tillgänglig information om den totala marknaden, däremot finns det tillförlitlig information om den befintliga marknaden för kontraktstillverkning av elektronik, som 2016 bedömdes uppgå till 383 Mdr EUR³. HANZA anser att elektronikmarknaden är den dominerande delmarknaden som återkommer i de flesta produkter, varför den ger en relevant indikation på tillväxt och trender inom den totala kontraktstillverkningsmarknaden.

Marknaden för kontraktstillverkning av elektronik

Den totala marknaden för kontraktstillverkning av elektronik har växt snabbt i takt med den ökade globaliseringen och uppgick 2017 till ca 395 Mdr EUR³ varav Europa bedöms stå för 30,6 Mdr EUR, motsvarande nästan 8 procent av världsproduktionen³. Den europeiska marknaden bedöms fram till 2022 växa till ca 35,6 Mdr EUR, motsvarande en årlig tillväxt om cirka 3,1 procent.⁴ I tabellen nedan presenteras utvecklingen för den europeiska marknaden för kontraktstillverkning av elektronik för perioden 2017 - 2022. 2017 avser faktiska siffror och 2018 - 2022 avser uppskattade siffror.

Europeiska marknaden för kontraktstillverkning av elektronik⁴



Konkurrens

Eftersom kontraktstillverkare inte har några patent eller starka varumärken är traditionell kontraktstillverkning konkurrensutsatt. Bolaget bedömer att konkurrensen inom tillverkning av enskilda komponenter till exempel plåtdetaljer är hög, vilket i kombination med en låg grad av resursutnyttjande i olika fabriksanläggningar kan leda till ökad prispress.

När konkurrensen ökar och produktägarna vill leverera högre kvalitet till lägre pris, måste kontraktstillverkarna anpassa sig till kraven. Att enbart konkurrera med pris kan vara utmanande, eftersom detta bara kan sänkas så länge produktionen är lönsam. För att inte tvingas att enbart konkurrera med pris har ett antal kontraktstillverkare börjat synliggöra andra konkurrensfördelar, som prototypkunskap och logistisk expertis samt möjligheten att erbjuda tillverkning av hela system. Det kräver ofta tillverkning inom olika områden samt på olika geografiska marknader, för att kunna tillgodose kundens behov. Genom att lösa tillverkningen av hela system blir samarbetet inte bara baserat på lägsta pris utan framför allt på den kompetens som kontraktstillverkaren besitter. Exempel på bolag som erbjuder sådana lösningar är, förutom HANZA, svenska AQ Group och finska Scanfil. Rådande global konkurrens och snabb innovationstakt medför också ett ökat fokus på time-to-market, det vill säga förmågan att med kort utvecklingsperiod kommersialisera nya produktidéer på marknaden.

I och med att HANZA har ett bredare utbud av tjänster än traditionella kontraktstillverkare, bedömer Bolaget att det finns en större potential för uthållig lönsamhet relativt branschen. Vid finansiella nedgångar finns det ofta ännu större incitament för produktägande bolag att sänka sina kostnader, minska sitt bundna kapital och bli mindre känslig för upp- och nedgångar i konjunkturen. Detta gynnar HANZA som har detta som en del i sin affärsmodell.

³ Research and Markets, The Worldwide Electronics Manufacturing Services Market - 2018 Edition

⁴ Reed Research, EMS Revenues for Western Europe and CEE/MENA and Other 2017-2022

Exempel på kontraktstillverkare

AQ Group

Svenska AQ Group grundades 1994 och har idag drygt 5 000 anställda, varav ca 75% i tillväxtländer utanför Sverige. Årsomsättningen uppgick 2017 till cirka 4 Mdr SEK. I likhet med HANZA erbjuder AQ Group tillverkning inom flera teknologier på olika geografiska marknader inom ramen för ett systemerbjudande till kund. AQ Group har i dagsläget verksamhet i Sverige, Bulgarien, Serbien, Ungern, Estland, Polen, Litauen, Mexiko, Italien, Indien, Kina och Thailand.⁵

Scanfil

Scanfil är en finsk kontraktstillverkare med cirka 3 500 anställda och årsomsättningen under 2017 uppgick till drygt 5 Mdr SEK. Scanfil är specialiserat inom elektroniktillverkning och erbjudandet sträcker sig från produktdesign, prototypframtagande, volymtillverkning till underhåll och reservdelsservice efter leverans. Typiska produkter inkluderar övervakningssystem, nätverksenheter, kontrollsystem för liftar och meteorologiska mätinstrument. Scanfil har i dagsläget verksamhet i Kina, Polen, Estland, Finland, Sverige, Tyskland och USA.⁶

Kitron

Kitron är en norsk kontraktstillverkare med cirka 1 500 anställda och årsomsättningen under 2017 uppgick till drygt 2,5 Mdr SEK. Kitron är specialiserat inom elektroniktillverkning och särskilt på komplexa tillverkningsprocesser som kräver nischexpertis. Kitron har de senaste åren utökat sitt serviceerbjudande till att även inkludera produktutveckling, supply chain management, logistik och eftermarknadstjänster. Kitron har tillverkningsanläggningar i Norge, Sverige, Litauen, Kina och USA.⁷

GPV

GPV är en dansk kontraktstillverkare med cirka 1 400 anställda. Omsättningen under 2017 uppgick till drygt 1,15 Mdr DKK. Bolaget är specialiserat inom komplex elektroniktillverkning och har fabriker i Danmark, Thailand och Mexico. Kunderna finns bland annat inom Cleantech, medicinteknik, och försvarsindustrin.⁸

Note

Note är en svensk kontraktstillverkare med nästan 1 000 anställda och årsomsättningen under 2017 uppgick till drygt 1,1 Mdr SEK. Note tillverkar kretskort för komplexa övervaknings- och säkerhetssystem. Kunderna är främst verksamma inom medicinteknik, försvar, kommunikation och avancerad konsumentelektronik. Note har tillverkningsanläggningar i Sverige, Finland, Estland, England och Kina.⁹

Enics

Enics är en estnisk kontraktstillverkare cirka 3 500 anställda och årsomsättningen under 2017 uppgick till drygt 5 Mdr SEK. Enics är en totalleverantör av tillverknings elektronik, kablage och systemintegration med tillverkningsanläggningar i Sverige, Estland, Finland, Kina, Slovakien och Schweiz.¹⁰

⁵ AQ Groups årsredovisning 2017

⁶ Scanfils årsredovisning 2017

⁷ Kitrons årsredovisning 2017

⁸ GPVs årsredovisning 2017

⁹ Notes årsredovisning 2017

¹⁰ (www.)enics.com

Trender på kontraktstillverkningsmarknaden

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

Kontraktstillverkare fungerar som tillverkningsexperter

Produktbolagens ökade fokus på att förkorta ledtiden från produktutveckling till marknads lansering av produkten har ökat behovet av att involvera kontraktstillverkare tidigt i processen. Det är bland annat vanligt att kontraktstillverkaren involveras i diskussionen om vilka material och tillverkningsprocesser som lämpar sig bäst för en viss produkt. Detta ställer höga krav på kontraktstillverkaren att ha bred kompetens inom både tillverkningsteknik, tillverkningseffektivitet och olika typer av kvalitetstester.¹¹ Genom att samarbeta med produktbolagen redan i produktutvecklingsstadiet kan kontraktstillverkaren upptäcka och förhindra problem som kan uppstå i inköps- och tillverkningsprocessen vilket kan förkorta utvecklingsprocessen och i förlängningen även tillverkning och kvalitetstester.¹¹

Tidigare tillverkade kontraktstillverkare en komponent till produkten, som därefter levererades till produktbolaget för kvalitets- och verifieringstester före slutmontering och leverans till slutkund. Idag är det vanligt att produktbolagen litar till kontraktstillverkarens tester och att de anförtros även slutmontering och leverans till slutkund.¹¹

HANZA har för att möta detta behov utvecklat en speciell tjänsteprodukt Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings, ("MIG") som inte bara samlar alla tillverkningsteknologier hos en tillverkare, utan även analyserar och förändrar kundens hela tillverknings- och logistikkedja. HANZA har därmed utvecklats till ett kunskapsföretag inom komplicerad tillverkning, vilket ger en speciell konkurrensfördel.

Fokus på totalkostnad istället för kostnad per enhet

För några år sedan var affärsrelationen mellan produktbolag och kontraktstillverkare mest fokuserad på att ha lägst kostnad per tillverkad enhet. Detta fokus hade ofta negativ påverkan på både produkt design och produktens hållbarhet. Idag är det vanligare att produktbolagen utgår från ett totalkostnadskoncept och eftersträvar så låg kostnad som möjligt för produktens hela livslängd. Genom att utgå från ett totalkostnadskoncept kan tillverkningen vara något dyrare om kvaliteten på produkten är högre och produkten därigenom får en längre livslängd.¹¹

Marknaden består av ett stort antal aktörer med låg grad av differentiering. För att inte tvingas att enbart konkurrera med pris har ett antal kontraktstillverkare utökat erbjudandet till ett systemtänkande med till exempel expertis inom logistik och produktutveckling. Detta kräver ofta tillverkning inom flera teknologier på olika geografiska marknader inom ramen för ett systemerbjudande för att kunna lösa kundens behov. Genom att lösa en produktägares tillverkning av hela system blir samarbetet inte bara baserat på lägsta pris utan framför allt på den kompetens som kontraktstillverkaren besitter.

Tillverkning flyttar tillbaka till Europa från lågkostnadsländer

En konsekvens av nya totalkostnadsanalyser är omlokalisering av tillverkning. Kontraktstillverkning har tidigare i stora stycken legat i lågkostnadsländer i till exempel Asien. Mönstret är dock på senare tid att många kunder valt att flytta tillbaka produktionen till Europa ("backsourcing"), främst av kostnadsskäl, men även på grund av ett ökat fokus på miljö. En stor del av tillverkningen kan utföras billigt i lågkostnadsländer, men genom att kombinera storskalig tillverkning i exempelvis Östeuropa och Kina med tillverkning i Sverige, Norge, Finland och Tyskland av kortare serier eller mer komplicerade produkter kan tillverkningskostnaden optimeras och sammantaget bli lägre för produktägaren.

HANZA har utvecklat sina tillverkningskluster med avseende på totalkostnad och för att kunna möta efterfrågan av omlokalisering av tillverkning. Därför är, till exempel, HANZAs kluster i Kina inriktat på produktion för leverans i Kina, snarare än export till Europa. Ett annat exempel är att en kund till HANZA kan starta tillverkningen i Sverige för den svenska marknaden och sedan använda HANZA för tillverkning i Centraleuropa för den tyska marknaden.

¹¹ Reed Research, EMS Revenues for Western Europe and CEE/MENA and Other 2016-2021



MÄGERLE

KORNER
SCHLEIFRING

ny grantoppskiva -
1/8 ; 0.02 (0.01 på varje sida).
X-16.27C

Tool 1
har gått
3
SEARAS

16.094 - 16.044
23.096 - 23.046

PÅGÅENDE JOBB

LOP Tempo 1 Z-TAK

Har mätare delningsplan
för att mätas i 3D med en
/ 1000

Verksamhetsbeskrivning

HANZA effektiviserar och moderniserar tillverkningsindustrin med fokus på kunder med medellånga tillverkningsserier av produkter med komplext produktionsinnehåll. Bolagets tillverkninserbjudande innefattar maskinbearbetning, plåtme-kanik, lackering, produktion av kretskort och kablage, slutmontering inklusive kvalitetskontroll, intern och extern logistik samt rådgivning avseende optimerad konstruktion och produktion. HANZA grundades 2008 och är idag ett bolag med en miljardsättning och verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Tjeckien och Kina. Bland HANZAs uppdragsgivare finns bolag som är ledande inom sina branscher, däribland ABB, Atlas Copco, Getinge, SAAB Defense och Siemens.

Vision och affärsmodell - med kundvärde i fokus

HANZAs vision är att vara en unik värdeskapande affärspartner inom tillverkning. Detta betyder att Bolaget eftersträvar att skapa ett högre kundvärde än traditionella kontraktstillverkare kan erbjuda.

HANZAs affärsmodell är att utveckla och erbjuda tillverkningslösningar och rådgivande tjänster för att öka tillväxt och vinst för Bolagets kunder. Konkret sker det dels genom att HANZA utvecklar fabriksparter och tillverkningskluster, där produkter kan tillverkas rationellt, till lägre kostnad och mindre miljöpåverkan jämfört med traditionella kontraktstillverkare, dels genom att HANZA utvecklar värdeskapande rådgivningstjänster kopplade till produkttillverkning.

HANZA och den traditionella kontraktstillverkningen

Tillverkningsindustrin är omfattande och arbetar i spännvidd från långa leveransserier inom bilindustrin till leverans av mycket korta serier av prototypkaraktär. Vid traditionell kontraktstillverkning beställer kunden de komponenter som ska ingå i produkten från olika leverantörer. Kunden kan därefter slutmontera produkten själv, alternativt även lägga ut montering på en leverantör. Traditionell kontraktstillverkning är i huvudsak nischad på ett fåtal komponentstyper och tillför ett begränsat mervärde för kunden.

Genom att samla kompetens och olika tillverkningsteknologier tar HANZA ett helhetsgrepp och skapar ett mervärde för kunden genom att reducera antalet parter kunden behöver ha kontakt med. En komplett och samlad kontraktstillverkning förstärker kundens kontroll över tillverkningskedjan och främjar effektivitet i produktionen.

HANZA erbjuder förutom kontraktstillverkning även kvalificerade rådgivningstjänster; en tjänsteprodukt inom tillverkningslösningar – Manufacturing Solutions for Increase Growth and Earnings ("MIG") samt en miljöinriktad tjänst – Material Compliance Solution ("MCS"). Med MIG analyseras och förbättras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar förutsättningar för högre tillväxt och förbättrad lönsamhet. MCS resulterar i en rapport där efterlevnad av miljödirektiv följs upp och komponentdata spåras mot materiallistor, vilket förbättrar kundens möjligheter att möta nya och strängare miljödirektiv. HANZA blir därmed en strategisk affärspartner som skapar mervärde till kunden genom hela produktlivscykeln. Rådgivningstjänsterna står idag för en begränsad del av Bolagets nettoomsättning och HANZA gör bedömningen att de inte heller framöver kommer stå för en väsentlig del av Bolagets nettoomsättning.

HANZA har vidare ett mindre konjunkturberoende än traditionella kontraktstillverkare. I högkonjunktur kan tillverkningskedjor optimeras för bättre kapacitet, kvalitet och flöde. I lågkonjunktur kan tillverkningskedjor optimeras för att sänka kostnader och kapitalbindning. Därmed kan HANZA skapa värde där andra tillverkare huvudsakligen endast kan konkurrera med pris. Vidare är det svårare att ersätta HANZAs erbjudande med flera olika tillverkare för olika moment, vilket skapar stabilitet genom svängningar i konjunkturen.

HANZAs tillverkningsteknologier

Maskinbearbetning

HANZA erbjuder bland annat svarvning, fräsning, gnistning, slipning, värmebehandling och oförstörande provning. Bolaget erbjuder bearbetning av såväl stora som små detaljer i olika seriestorlekar.

Plåtbearbetning

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

Kretskort

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

Kablage

HANZA tillverkar och levererar kablage och kablagestammar för olika applikationer, bland annat prototypkablage, volymkablage, ingjutning och märkning.

Slutmontering och test

Som komplement till de olika tillverkningsteknologierna erbjuder HANZA komplex montering, produkttester och emballering av färdigställda produkter. Detta förenklar för kunden och skapar samtidigt en mer hållbar tillverkningsmodell med avseende på konkurrenskraft och miljöpåverkan.

Logistik

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

Styrkor och konkurrensfördelar

HANZAs breda och integrerade utbud av tillverkningsprocesser ger hög flexibilitet, kapacitets- och kvalitetskontroll i enlighet med överenskommelse med olika kunder, vilkas efterfrågan kan variera betydligt och med kort framförhållning. HANZA har en tydlig konkurrensfördel då kunden endast behöver nyttja en kontraktstillverkare med all verksamhet integrerad, i stället för att kunden behöver arbeta med fler parter under egen synkronisering inklusive slutmontering och leverans till kund.

Förmåga att ställa om verksamheten efter ändrad efterfrågan och behov

Tillfälliga svängningar och systematiska förändringar i marknadens efterfrågan kan medföra att kundernas beställningsvolymer kan variera betydligt. HANZAs produktion och försäljning till olika kunder kan därför vara svår att prognosticera. Genom att kontrollera tillverkning av såväl produktens olika komponenter som slutlig sammansättning inom den egna koncernen och det aktuella klustret, kan HANZA snabbt ställa om tillverkningen med hänsyn till förändrade situationer och kundens kapacitetsbehov. Friställda resurser från en produktion kan allokeras till parallell produktion för en annan kund inom samma fabrik. Genom att samla resurser inom samma geografi (tillverkningskluster) kan HANZA även dela personal och kompetens mellan olika fabriker, allteftersom efterfrågan varierar. Övåntade reduktioner i olika kunders beställningar som inte kan pareras genom intern omfördelning av personal kan innebära att kostnader inte kan fördelas på kunder.

Korta ledtider

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

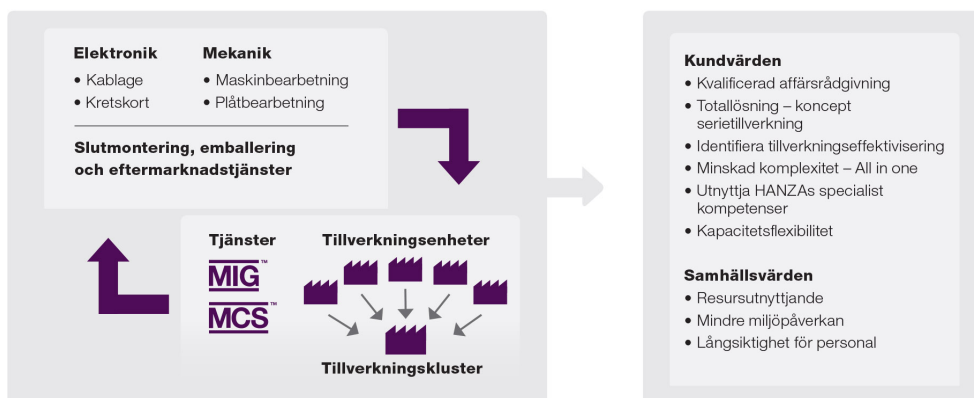
Totallösningar

HANZA kan medverka genom hela produktlivscykeln. HANZA bygger prototyper, ger kunden feedback på industriell design och layout sett ur produktionsaspekt, sammansättning, leverans samt eftermarknad. HANZA har lång erfarenhet inom produktionsteknik och industrialisering för allt ifrån lågvolymprodukter till volymproduktion i ett stort antal branscher. Tillsammans med Bolagets kunder beslutas var och hur den aktuella produkten ska tillverkas för att uppnå optimala logistikarrangemang och värde för kunden och HANZA.

Dynamik och flexibilitet

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

HANZAs modell skapar värden



Kunder

HANZAs kunder är produktbolag, det vill säga företag som utvecklar och säljer produkter. Spannet är brett, från producenter av returburksautomater och laboratorieinstrument till utvecklare av försvarsprodukter och gasturbiner. Gemensamt för dessa bolag är att de utsätts för global konkurrens. Det räcker inte att bara leverera en fullgod produkt. För framgång krävs också en optimerad tillverkningsprocess. Produktkostnaden måste vara konkurrenskraftig samtidigt som leveranser måste synkroniseras med svängningar i efterfrågan. Även förmågan att snabbt omsätta nya idéer till produkter, så kallat time-to-market, är avgörande för framgång för produktbolag i en internationell konkurrens.

Det erbjudande HANZA har utvecklat skapar fördelar för kunden genom ett närmare samarbete med tillverkaren, vilket minskar risken att kunden byter tillverkningslösning. Kundens sammanlagda volymer följer i stort den allmänna konjunkturen. Vid sidan av avtalstiden finns en rad andra stabiliserande faktorer, som till exempel kostnader relaterade till att flytta produktion samt specifik know-how hos befintlig leverantör.

HANZAs produktionsmodell tar fokus på att skapa tillverkningslösningar, snarare än att passivt tillverka en detalj enligt kundens specifikation. Det kan till exempel betyda att HANZA skapar en lösning för kundens slutmonteringsfabrik – där olika monteringsstationer tidigare köpt in delar från traditionella kontraktstillverkare så levererar HANZA en färdig modul till monteringslinan, vilket sänker kostnader och ökar leveransprecisionen till slutkund. Åt andra kunder, där slutmonteringen inte har ett kritiskt värde för kunden, kan HANZA ta över hela tillverkningsprocessen, flytta kundens slutmontering till ett av HANZAs kluster och därmed ta ett helhetsansvar och skapa kundvärde. Ytterligare ett exempel är då HANZA tar över tillverkning av flera ingående komponenter till en produkt och anpassar dessa för slutmontering i dialog med kunden.

Hittills har HANZAs kundområde varit Norden. Expansion av konceptet sker nu till nya länder i Europa. Tillverkningen sker med fokus på närhet, dels närhet till kundens FoU-avdelning, dels närhet till kundens slutmarknad. Av den orsaken har HANZA utvecklat fem tillverkningskluster med fokus på Sverige, Finland, Baltikum, Centraleuropa och Kina.

HANZA strävar efter att skapa en välbalanserad kundportfölj för att sänka affärsrisken och ge kostnadsfördelar för såväl HANZA som Bolagets kunder. En välbalanserad kundportfölj innefattar såväl en mix av kunder med långa respektive korta produktionsserier, som en mix av kunder med olika exponering mot svängningar i konjunkturen. HANZA har uppdrag från ett flertal kunder inom ett antal olika tillverkningsteknologier. 2018 stod de tio största kunderna för 41 procent av den totala omsättningen. Bolagets uppfattning är att varken enskilda tillverkningskluster eller koncernen som helhet är beroende av enskilda kunder. Enskilda dotterbolag och produktionenheter inom HANZA-koncernen har dock ett betydande kundberoende i förhållande till en eller ett fåtal större kunder som står för en stor del av omsättningen hos det enskilda dotterbolaget eller produktionenheten. Om dessa kunder reducerar sina inköpsvolymer eller avslutar sin affärsrelation med HANZA kan detta innebära en väsentlig påverkan på resultat och överlevnadsförmåga för det enskilda dotterbolaget. HANZA arbetar aktivt för att minska enskilda dotterbolags kundberoende genom strategisk allokering av nya kunduppdrag och samarbete av personal och resurser inom klustren.

Bolagets utveckling

HANZA grundades 2008 och har vuxit till ett bolag med miljardomsättning. Denna tillväxt har skett och kommer att fortsätta inom ramen för Bolagets 3-fasprogram som inleddes 2009 med syfte att samla fabriker till produktionskluster inom specifika geografiska områden.

Fas 1: Uppbyggnadsfasen 2009 – 2013

HANZAs första fas i uppbyggnaden av Bolaget inleddes 2009. Strategin var att skapa en global "fyrklöver" av tillverknings-teknologier: maskinbearbetning, tunnplåt, kretskort, kablage och montering. Som ett led i detta förvärvades ett antal mekanik- och elektroniktillverkare i Sverige och Estland, samtidigt som ett par fabriker startas från grunden. Då fokus var att erhålla en bredd av tillverkningsteknologier, var det ekonomiskt fördelaktigt att inrikta förvärven mot bolag under ekonomiska utmaningar. Utbudet på sådana bolag var särskilt stort efter finanskrisen 2008. Förvärvade fabriker omstrukturerades och ny ledning tillsattes. Uppbyggnadsfasen finansierades delvis med räntebärande krediter.

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

Medan fas 1 syftade till att samla olika tillverkningsteknologier för utveckling till en komplett kontraktstillverkare, syftade fas 2 till att flytta och samla fabriker till vissa utvalda geografiska områden, kluster, för att skapa en rationell tillverkningsmiljö. Utöver detta utvecklade HANZA två rådgivningstjänster; MIG och MCS.

HANZA lanserade under 2016 ett accelerationsprogram, "Fronrunner" som syftade till att snabbare slutföra klusterstrukturen. Under programmet utvecklades och/eller flyttades sex av HANZAs produktionsanläggningar. Fronrunner avslutades under Q4 2017 och de åtgärder som vidtogs under programmet gav effekt i form av ökad lönsamhet genom lägre procentuella kostnader för personal och övriga kostnader i relation till omsättning och upparbetat lager. Under fas 2 har Bolaget amorterat delar av de lån som togs upp under uppbyggnadsfasen, vilket bidragit till en förstärkning av HANZAs balansräkning och en minskning av Bolagets nettoskuld.

Fas 3: Fokus på lönsamhet och rådgivning

Med förvärv och integration av fabriker till kluster har nu fas 1 och fas 2 avslutats och skapat förutsättningar för fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet. I fas 3 skiftas fokus från uppbyggnad till effektivisering av tillverkningsklustren. Under denna fas avser HANZA även expandera inom nya kundmarknader. Förvärvet av Wermech under 2018 är ett tydligt exempel på HANZAs strategi under fas 3 där Bolaget förvärvar ett lönsamt tillväxtbolag med en bred kundportfölj. Nyligen har även CORE-programmet införts, Cluster Operational Excellence, vilket är ett program för att höja effektiviteten och kapaciteten ytterligare i HANZAs kluster. Ett exempel där effektivitetsprogram har tillämpats är i Narva, Estland, där programmet har ökat effektivitet i anläggningen med 10 procent.

I denna fas ska HANZAs kluster, främst utanför Norden, trimmas ytterligare. Vidare ska HANZAs affärsmodell tillämpas på nya kundgrupper och marknadsområden, till exempel Tyskland. I fas 3 bedöms HANZAs lönsamhet öka, varför styrelsen beslutat om uppjusterade finansiella mål, se avsnittet "finansiella mål" nedan för mer information.

Strategi framåt

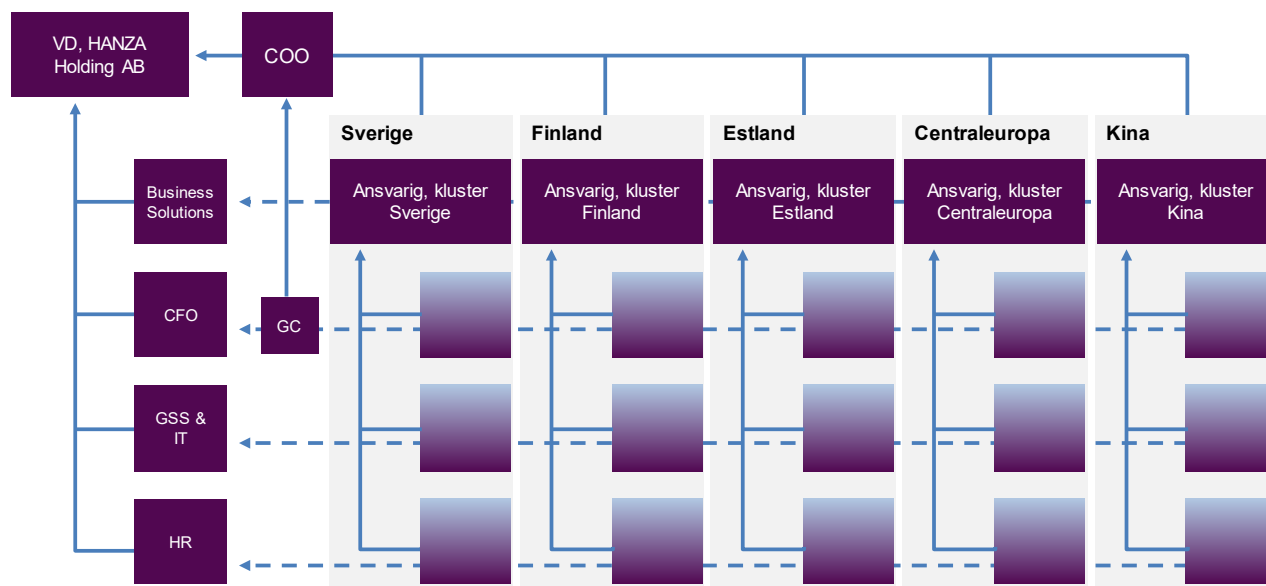
Företagsförvärv är ett viktigt element i HANZAs strategi. I HANZAs uppbyggnadsfas har förvärvsfokus varit att skapa den "fyrklöver" av tillverkningsteknologier som beskrivits ovan, samt att skapa den eftersökta geografiska uppdelningen i fem tillverkningskluster. Av den orsaken har urval av förvärvskandidater skett baserat på tillverkningskompetens och geografi, samtidigt som Bolaget initialt sett ekonomiska fördelar med att förvärva bolag med lönsamhetsutmaningar. När HANZA nu går över till en expansionsfas är fokus fortsatt att bredda teknologier och närvaro i de fem klustren, dock kommer förvärvsurval att i ökad grad inriktas mot redan lönsamma bolag, för att uppnå beslutade finansiella mål.

Förvärven av Wermech i februari 2018 och Toolfac i januari 2019 möter HANZAs nya förvärvskriterier. Förvärvet av Wermech innebär ett förvärv av ett välskött bolag med god vinstmarginal som stärker tillverkningskompetens och kapacitet inom det svenska klustret. Toolfac är ett välskött bolag med specialistkompetens inom hydraulik- och pneumatikkomponenter samt ventilsystem och kompletterar HANZAs erbjudande i det finska klustret.

HANZAs operationella struktur

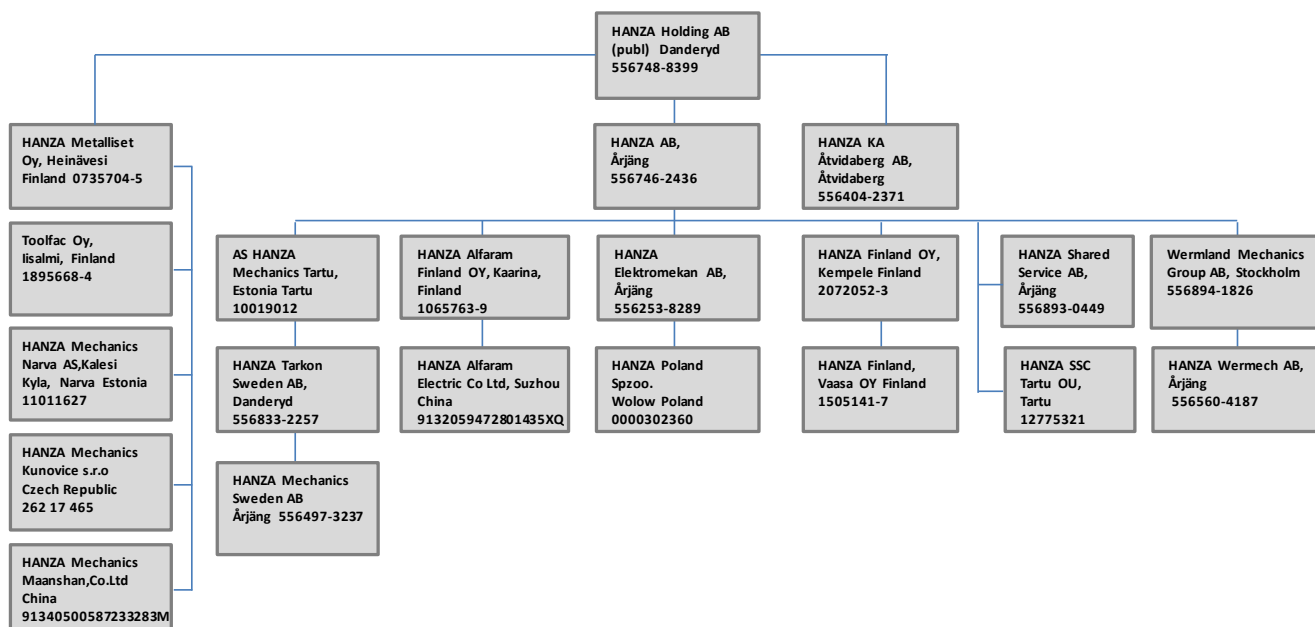
Organisationsstruktur

Nedan illustreras Bolagets organisatoriska struktur. Varje kluster har egen ekonomiavdelning, inköpsavdelning och HR-avdelning. Dessa rapporterar direkt till respektive ansvarig på koncernnivå. Bolagets Chief Operating Officer rapporterar direkt till VD för HANZA Holding AB.



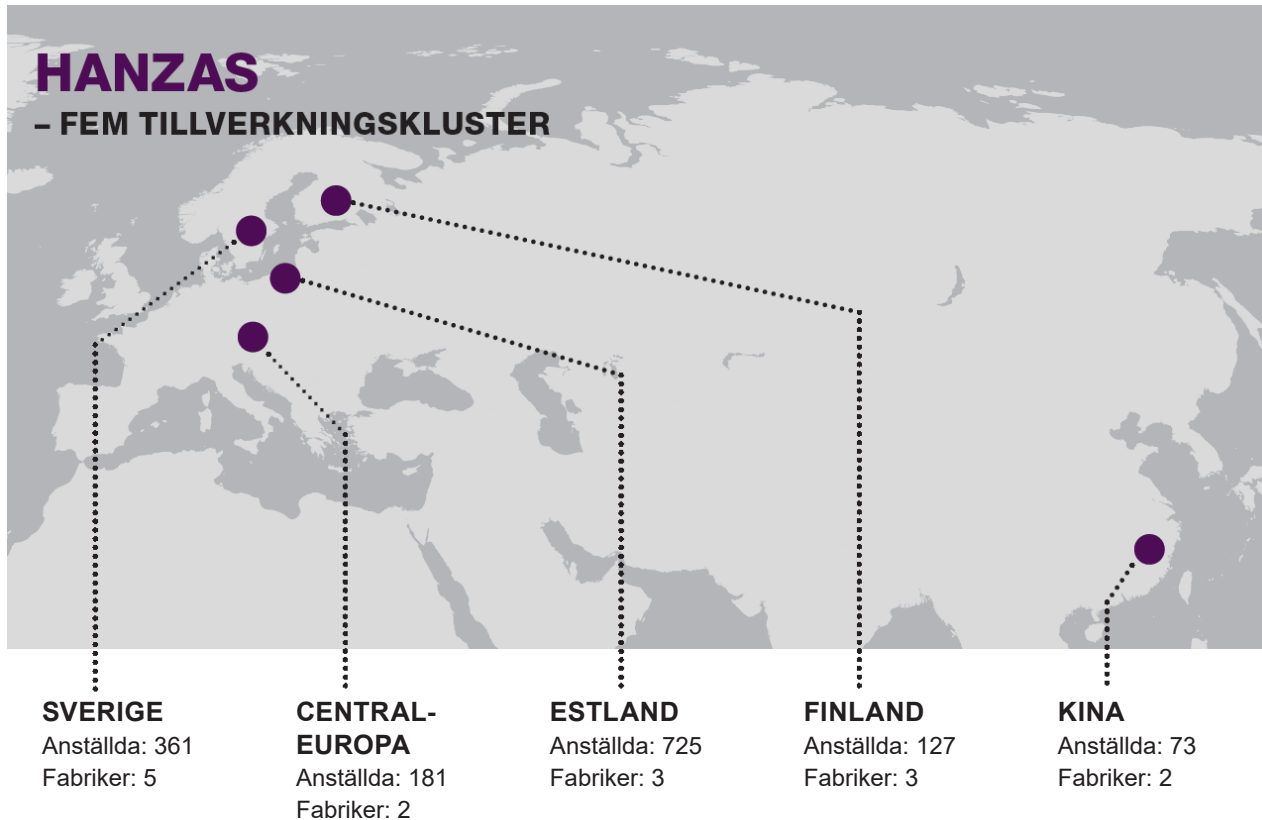
Legal koncernstruktur

HANZA etablerades 2008 och har sedan dess vuxit till att omfatta 21 bolag. I koncernen ingår moderbolaget HANZA Holding AB med säte i Danderyd samt 20 helägda dotterbolag.



Geografisk struktur

Nedan illustreras var HANZAs fem tillverkningskluster är belägna samt medelantal anställda under 2018. Siffrorna inkluderar Toolfac som förvärvades i början av 2019. Utöver angivet antal anställda tillkommer inhyrd personal som uppgick till cirka 100 personer under 2018.



Finansiella mål

Nedan beskrivs Bolagets finansiella mål:

- Genomsnittlig omsättningstillväxt lägst 10 % per år över en konjunkturcykel
- Genomsnittlig rörelsemarginal lägst 6 % över en konjunkturcykel
- Soliditeten ska minst uppgå till 30 %
- Utdelning med cirka 30 % av resultatet efter skatt

Dessa mål är långsiktiga och ska uppnås genom organisk tillväxt kompletterat med strategiska förvärv.

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

Förvärvet av Wermech

Den 1 februari 2018 förvärvade HANZA Wermland Mechanics Group AB ("Wermech"), en kontraktstillverkare av tunnplåtsdetaljer. Utöver Wermland Mechanics Group AB ingår det helägda dotterbolaget Wermlands Mechanics Töcksfors AB i förvärvet. Sammanlagt har Wermech-koncernen nära 200 anställda och omsatte 2017 cirka 366 MSEK, med ett rörelseresultat om cirka 27 MSEK. HANZAs Tillverkningskluster i Sverige, som hittills bestått av en fabrik i Åtvidaberg och två fabriker i Årjäng, vidareutvecklas nu med Wermechs produktionsanläggningar i Töcksfors och Svanskog.

Köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145,0 MSEK som erlades vid tillträdet samt en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK som baseras på den förvärvade koncernens omsättning 2018. Tilläggsköpeskillningen ska erläggas under det första kvartalet 2019. Den förväntade tilläggsköpeskillningen har i förvärvsanalysen bedömts till 16,5 MSEK vilket diskonterats till 15,8 MSEK. I förvärvet har en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 66,0 MSEK identifierats. Kundrelationerna skrivs av linjärt över 10 år. Därutöver redovisas en goodwill om 113,3 MSEK i förvärvet. Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär. Wermech förvärvades av HANZAs helägda dotterbolag HANZA AB och förvärvet finansieras dels genom krediter i Westra Wermlands Sparbank, dels genom en under första kvartalet 2018 genomförd företrädesemission som tillförde Bolaget cirka 57 MSEK efter emissionskostnader.

Förvärvet av Toolfac

Den 31 januari 2019 förvärvade HANZA Toolfac, en finsk tillverkare med fokus på skärande bearbetning. Toolfac har cirka 60 anställda och en årsomsättning om cirka 80 MSEK. Toolfac kommer att integreras i HANZAs tillverkningskluster i Finland.

Köpeskillingen består av en kontantdel om 1,5 MEUR, som erlagts vid tillträdet, samt en aktiedel om 1 000 000 aktier i HANZA. Vidare kan en tilläggsköpeskillning komma att utgå om maximalt 0,4 MEUR, baserat på Toolfacs resultat under 2019. Den sammanlagda köpeskillningen bedöms sammanlagt uppgå till cirka 34 MSEK.

Aktiedelen av köpeskillingen har erlagts genom en nyemission om sammanlagt 1 000 000 aktier i HANZA till säljarna av Toolfac. Teckningskursen i nyemissionen var 14,32 SEK per aktie, det vill säga totalt cirka 14,3 MSEK. Kursen motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Stockholm under perioden 16 – 30 januari 2019, vilket utgör av styrelsen bedömt marknadsvärde. Betalning för aktierna skedde genom tillskjutande av apportegendom i form av reverser som utfärdats till säljarna i samband med förvärvet av Toolfac. Säljarna har förbundit sig att inte avyttra de erhållna aktierna (s.k. lock-up) fram till och med den 1 februari 2020.

Historik

En översikt av väsentliga milstolpar i HANZAs historik presenteras nedan.

2008

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

2009

- HANZAs kunder påverkas negativt av den globala finanskrisen.

2010

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

2011

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

2012

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

2013

- Förvärv av en finsk kablagefabrik med verksamhet i Finland, Kina och Slovakien genomförs, varefter HANZAs första fas är helt genomförd. En fabrik i Finland flyttas och en ny fabrik öppnas i Estland.

2014

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

2015

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

2016

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

2017

- Bolaget avslutar fas 2 (klusterfasen).
- Konvertibellån från 2015 löses i förtid och konverteras till aktier av långivaren Färna Invest AB, ett bolag som ägs i sin helhet av styrelseledamoten Gerald Engström.
- En rekonstruktion av dotterbolaget i Vasa möjliggör att verksamheten kan flyttas.
- HANZA säljer en fastighet i Tallinn, Estland, varefter HANZA sålt samtliga fastigheter inom ramen för Bolagets klusterprogram.
- HANZA annonserar fas 3 (expansionsfasen).

2018

- HANZA erhåller en order från Harju Elekter med ett årligt värde överstigande 30 MSEK avseende tillverkning av mekaniskåp och plåtkonstruktioner. Tillverkningen startar omgående och når full volym under andra kvartalet 2018.
- HANZA förvärvar Wermech, en tillverkare av tunnplåtsdetaljer. Köpeskillingen uppgick till 145 MSEK med en tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK, baserat på Wermechs utveckling år 2018. HANZA tillförs cirka 57 MSEK i en företrädesemission som delfinansierar detta förvärv. Tillträde sker den 1 februari 2018.
- HANZA tecknar ett avtal med Silva, en aktör inom utrustning för utomhussport avseende en omstrukturering av Silvas tillverkningskedja i Kina. Affären bedöms överstiga 100 MSEK över en femårsperiod.
- HANZA lanserade under maj två nya tillverkningsteknologier, värmebehandling och oförstörande provning, som tidigare upphandlats externt, vilket ytterligare stärker erbjudandet från HANZAs tillverkningskluster i Sverige.
- Efter att ha genomfört en processgenomgång rörande varulager, underlag för värdering och rutiner beslutar HANZA att skriva ned lagertillgångar i kluster Baltikum med 1 MEUR.
- HANZA tecknar avtal med livsmedelsföretaget Picadeli om tillverkning av elektronik till Picadelis salladsskåp. Affären har ett årligt värde på över 12 MSEK.

2019

- HANZA förvärvar Toolfac, en finsk tillverkare med fokus på skärande bearbetning. Toolfac har cirka 60 anställda och en årsomsättning om cirka 80 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel, en aktiedel samt en tilläggsköpeskillning, och bedöms sammanlagt uppgå till cirka 34 MSEK. Toolfac kommer att integreras i HANZAs tillverkningskluster i Finland.
- HANZA tecknar ett globalt tillverkningsavtal med Epiroc avseende leveranser av monterad mekanik och delsystem till bolagets gruvmaskiner. Implementationen påbörjas omgående och tillverkning kommer att ske på flera av HANZAs fabriker globalt. Värdet på hittills erhållna order är begränsat.

Utvald finansiell information

Om inte annat anges har den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan hämtats från HANZAs reviderade historiska finansiella information för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifterna är reviderade av Bolagets revisorer, i enlighet med vad som anges i deras rapport (RevR5) som är bilagd till den historiska finansiella informationen.

Den finansiella informationen ska läsas tillsammans med avsnitten "Riskfaktorer", "Operationell och finansiell översikt", "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" samt den historiska finansiella informationen som återfinns i avsnitt "Historisk finansiell information". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar tabellerna inte alltid nödvändigtvis exakt.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december		
	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-9,6	18,0	4,3
Råvaror och förnödenheter	-996,1	-825,0	-722,6
Övriga externa kostnader	-248,4	-191,1	-196,2
Personalkostnader	-445,7	-339,2	-332,8
Avskrivningar	-59,1	-43,4	-47,5
Övriga rörelseintäkter	9,4	21,4	20,7
Övriga rörelsekostnader	-7,0	-4,7	-6,5
Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,3
Finansiella kostnader	-24,9	-16,3	-22,0
	-24,9	-16,3	-21,7
Resultat före skatt	29,2	19,4	3,5
Inkomstskatt	-8,4	-3,0	-1,6
Periodens resultat	20,8	16,4	1,9
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	12,9	10,0	11,4
Totalresultat för perioden	33,7	26,4	13,3
Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,74	0,69	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,74	0,69	0,08

Balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 december		
	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	330,4	151,4	145,6
Materiella anläggningstillgångar	269,6	205,8	243,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	16,4	16,7	17,2
Summa anläggningstillgångar	616,7	374,2	406,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	290,1	270,2	243,5
Kundfordringar	83,8	49,4	57,2
Aktuella skattefordringar	3,0	4,7	7,9
Övriga fordringar	15,1	8,8	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,9	6,4	9,6
Likvida medel	77,5	56,1	24,1
Summa omsättningstillgångar	479,4	395,6	349,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 096,1	769,8	755,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3,0	2,2	2,1
Övrigt tillskjutet kapital	376,0	310,1	296,1
Reserver	31,0	18,1	8,1
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	0,5	-21,1	-37,5
Summa eget kapital	410,5	309,3	268,8
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	207,2	87,3	69,1
Uppskjutna skatteskulder	28,9	3,4	3,4
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	4,5	4,0	3,7
Summa långfristiga skulder	240,6	94,7	76,2
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	45,3	68,8	74,5
Skulder till kreditinstitut	68,1	39,9	86,4
Konvertibla lån	-	-	13,9
Övriga räntebärande skulder	17,1	2,1	6,9
Leverantörsskulder	219,4	167,4	155,2
Aktuella skatteskulder	-	0,1	0,4
Övriga skulder	29,1	44,3	24,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66,0	43,2	48,6
Summa kortfristiga skulder	445,0	365,8	410,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 096,1	769,8	755,6

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december		
	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	29,2	19,4	3,5
Avskrivningar	59,1	43,4	47,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4,7	-1,8	-7,4
Betalda inkomstskatter	-7,3	0,8	-4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	85,7	61,8	39,0
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av varulager	6,7	-20,6	2,0
Förändring av kundfordringar	34,5	8,3	-4,4
Förändring av kortfristiga fordringar	-5,5	1,4	4,1
Förändring av leverantörsskulder	6,6	8,1	5,5
Förändring av kortfristiga skulder	-14,5	13,0	-4,6
Förändring rörelsekapital	27,8	10,2	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113,5	72,0	41,6
Investeringsverksamhet			
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-144,4	-	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-3,9	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-43,6	-10,4	-28,2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1,8	22,9	28,3
Övriga poster	-	0,1	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-189,1	8,7	0,3
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	66,7	-	-0,2
Upptagna lån	232,8	54,1	62,0
Amortering av lån	-204,4	-102,2	-129,8
Kassaflöde finansieringsverksamheten	95,1	-48,1	-68,0
Förändring likvida medel	19,5	32,6	-26,1
Likvida medel vid periodens början	56,1	24,1	48,8
Kursdifferenser i likvida medel	1,9	-0,6	1,4
Likvida medel vid periodens slut	77,5	56,1	24,1

Utvalda nyckeltal

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

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

Belopp i MSEK	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
Nettoomsättning ¹	1 810,6*	1 399,7*	1 305,8*
EBITDA-marginal, %	6,3	5,7	5,6
Rörelsemarginal, %	3,0	2,6	1,9
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	64,1	39,8	30
Operativ rörelsemarginal, %	3,5	2,8	2,3
Operativt kapital, MSEK	670,7	451,3	495,5
Räntabilitet på operativt kapital, %	9,6	8,4	6,0
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	3,2	2,9	2,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	7,0	4,8
Räntebärande nettoskuld, MSEK	260,2	142,0	226,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,5	0,8
Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	2,3	1,8	3,1
Soliditet, %	37,5	40,2	35,6
Utdelning per aktie, SEK	0,0	0,0	0,0
Antal aktier vid periodens slut, st	29 869 718	22 324 008	20 709 369
Medelantal anställda	1 402	1 305	1 346
Varav kvinnor	521	504	480

* Reviderad

¹ Definierat enligt IFRS

Definition av alternativa nyckeltal

EBITDA, MSEK

Rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar.

Affärsutvecklingskostnader, MSEK

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

EBITDA-marginal, %

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

Rörelsemarginal, %

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

Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK

Rörelseresultat före affärsutvecklingskostnader. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativ rörelsemarginal, %

Operativa affärsområdets rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Operativt kapital, MSEK

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

Räntabilitet på genomsnittligt operativt kapital, %

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

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital, ggr

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

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Resultat före skatt före finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som genomsnittlig balansomslutning minus genomsnittligt räntebärande skulder minus genomsnittligt uppskjutna skatteskulder. För att få fram genomsnittliga poster adderas poster för gällande och föregående period vilket sen divideras med två. Sysselsatt kapital avser balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur stor del av det totala kapitalet som används i rörelsen.

Räntebärande nettoskuld, MSEK

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

Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr

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

Soliditet, %

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

Utdelning per aktie, SEK

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda, st

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

Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal

	1 januari - 31 december		
EBITDA, MSEK och EBITDA-marginal, %	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
+ Avskrivningar	48,2	43,4	47,5
+ Nedskrivningar	10,9	0,0	0,0
= EBITDA	113,2	79,3	72,7
/ Nettoomsättning, MSEK	1 810,6	1 399,7	1 305,8
= EBITDA-marginal, %	6,3	5,7	5,6

	1 januari - 31 december		
Rörelsemarginal, %	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
/ Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
= Rörelsemarginal	3,0	2,6	1,9

	1 januari - 31 december		
Operativa affärsområdets rörelseresultat, MSEK	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
+ Affärsutvecklingskostnader	10,0	4,1	4,8
= Operativa affärsområdets rörelseresultat	64,1	39,8	30,0

	1 januari - 31 december		
Operativ rörelsemarginal, %	2018	2017	2016
+ Operativa affärsområdets rörelseresultat	64,1	39,8	30,0
/ Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
= Operativ rörelsemarginal	3,5	2,8	2,3

	31 december		
Operativt kapital, MSEK	2018	2017	2016
+ Balansomslutning	1 096,1	769,8	755,6
- Likvida medel	-77,5	-56,1	-24,1
- Finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
- Icke räntebärande skulder	-347,9	-262,4	-236,0
= Operativt kapital	670,7	451,3	495,5

	1 januari - 31 december		
Räntabilitet på genomsnittligt operativt kapital, %	2018	2017	2016
+ Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
/ Genomsnittligt operativt kapital	561,0	473,4	496,9
= Räntabilitet på operativt kapital	9,6	7,5	5,1

Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital, ggr	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
+ Nettoomsättning	1 810,6	1 399,7	1 305,8
/ Genomsnittligt operativt kapital	561,0	473,4	496,9
= Kapitalomsättning på operativt kapital	3,2	3,0	2,6

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
(+ Resultat före skatt	29,2	19,4	3,5
+ finansiella kostnader)	24,9	16,3	22,0
/ (+ Genomsnittlig balansomslutning	933,0	762,7	766,0
- genomsnittligt icke räntebärande skulder	-284,8	-242,0	-255,6
- genomsnittligt uppskjutna skatteskulder)	-16,2	-3,4	-3,4
= Avkastning på sysselsatt kapital	8,6	6,9	4,7

Räntebärande nettoskuld, MSEK och Nettoskuldsättningsgrad, ggr	31 december		
	2018	2017	2016
+ Räntebärande skulder	337,7	198,1	250,8
- Likvida medel	-77,5	-56,1	-24,1
- Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0
= Räntebärande nettoskuld	260,2	142,0	226,7
/ Eget kapital	410,5	309,3	268,8
= Nettoskuldsättningsgrad	0,6	0,5	0,4

Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, ggr	1 januari - 31 december		
	2018	2017	2016
(+ Räntebärande skulder	337,7	198,1	250,8
- Likvida medel)	-77,5	-56,1	-24,1
/(+Rörelseresultat	54,1	35,7	25,2
+ Avskrivningar + Nedskrivningar)	59,1	43,4	47,5
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	2,3	1,8	3,1

Soliditet, %	31 december		
	2018	2017	2016
+ Eget kapital	410,5	309,3	268,8
/ Balansomslutning	1 096,1	769,8	755,6
Soliditet	37,5	40,2	35,6

Operationell och finansiell översikt

Information nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" samt avsnittet "Historisk finansiell information" som innehåller reviderad finansiell information för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. Den information som presenteras nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland, men inte begränsat till, vad som beskrivs i avsnitten Riskfaktorer, Marknadsöversikt samt på annan plats i Prospektet.

Översikt

HANZA har utvecklat en ny strategi för tillverkningsindustrin, vilket bland annat bidrar till att korta ledtider och öka lönsamheten för Bolagets kunder. HANZA erbjuder dels tillverkning av produkter genom en bred uppsättning tillverkningsteknologier, såsom maskinbearbetning, plåtmekanik, tillverkning av kretskort och kablage samt slutmontering inklusive kvalitetskontroll, intern och extern logistik, dels kunskap inom tillverkningsindustrin genom rådgivningstjänster, bland annat tjänsteprodukterna MIG och MCS. Nettoomsättningen under 2018 uppgick till 1 810,6 MSEK. Bolaget hade per den 31 december 2018 1 514 medarbetare.

Segmentsindelning

HANZA tillämpar en klusterbaserad segmentsindelning som bedöms spegla affärsmodellen, organisationen och det sätt på vilket styrelse och ledning följer upp och bedömer verksamheten. Verksamheten redovisas uppdelad på följande segment:

Segment Norden

Norden omfattar tillverkningskluster som i första hand inriktas mot kunder inom HANZAs primära geografiska kundmarknad, Norden. Produktion sker i anläggningar i Sverige och Finland. Verksamheten kännetecknas av hög automatiseringsgrad, samt ett nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelningar. Kluster Sverige är HANZAs ursprungliga kluster och det som utvecklats längst. Under 2018 hade klustret cirka 360 anställda och består av fem anläggningar som omfattar en stor bredd av tillverkningsteknologier. Produkter med lämplig komplexitet och volym för de svenska och norska marknaderna tillverkas i kluster Sverige. Kluster Finland har genomgått en större omställning, där verksamhet i högkostnadsområden flyttats ut till ett landsbygdsområde med hög kompetens och lägre kostnader. Inklusive Toolfac hade verksamheten under 2018 cirka 127 anställda i tre anläggningar. Kluster Finland tillverkar främst för den finska marknaden.

HANZAs tillverkningskluster i Norden visar god lönsamhet och Bolaget arbetar med att vidareutveckla den nordiska verksamheten för att möta nya, större försäljningsvolymen till både befintliga och nya kunder. Under 2018 har segmentet Norden svarat för 50 procent av Bolagets nettoomsättning och 113 procent av rörelseresultatet.

Segment Övriga världen

Övriga världen omfattar tillverkningskluster utanför HANZAs primära geografiska kundområden, men som är belägna i närhet till viktiga slutkundsområden. Idag utgörs dessa kluster av Baltikum, Centraleuropa och Kina. Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, komplex montering, samt fokus på effektiv logistik. Baltikum är HANZAs största kluster med cirka 725 anställda under 2018. Dessa kluster är fortfarande under uppbyggnad. Tillverkningsklustren i Övriga världen har stor effektiviserings- och automatiseringspotential samt möjligheter att etablera kundrelationer inom nya geografiska slutkundsområden. Bolaget avser att under 2019 fortsätta utveckla klustren inom segmentet samt investera i ökad automatisering (utöver nödvändiga ersättningsinvesteringar).

HANZAs tillverkningskluster i Övriga världen visar svagare lönsamhet än Norden. Detta beror dels på de CORE projekt som Bolaget genomför i Narva för att öka effektiviteten och öka kapaciteten på den produktionsenheten, dels på att beläggningsgraden i Övriga världen är något lägre än i segment Norden. Under 2018 har segmentet Övriga världen svarat för 50 procent av Bolagets nettoomsättning och 6 procent av rörelseresultatet.

Affärsutveckling

Kostnader och intäkter som inte fördelas till tillverkningsklustren, vilket huvudsakligen är koncerngemensamma funktioner inom moderbolaget, samt koncernövergripande justeringar som inte allokeras till de övriga två segmenten. Under 2018 har Affärsutveckling svarat för 0 procent av Bolagets nettoomsättning och -19 procent av rörelseresultatet.

Omsättning per land 2016 - 2018 geografiskt fördelad på kund

Tabellen nedan redovisar HANZAs nettoomsättning baserat på kundens geografiska placering och är således inte direkt jämförbar med nettoomsättning per affärssegment som presenterats ovan.

Belopp i MSEK	2018	2017	2016
Sverige	870,9	650,6	601,0
Finland	415,8	455,5	411,7
Estland	101,0	77,9	92,5
Polen	36,2	43,8	33,3
Övriga EU	110,5	50,0	43,9
Norge	145,8	25,0	21,4
Nordamerika	91,1	59,2	67,9
Övriga världen	39,3	37,7	34,1
Summa	1 810,6	1 399,7	1 305,8

Viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat

HANZA bedömer att följande faktorer är de som i störst utsträckning påverkar Bolagets resultat:

- Förmågan att svara upp till marknadens och olika kunders efterfrågan och behov av en ny tillverkningslösning jämfört med traditionell kontraktstillverkning
- Förmågan att bemöta och kompensera för svängningar i konjunkturutveckling genom omdisponering av produktion inom olika kluster
- Förmågan att generera operationell effektivitet innefattande kostnadseffektiv materialförsörjning, produktion, kostnads-kontroll och effektivisering parallellt med en betydande tillväxt
- Förmågan att integrera nya företagsförvärv i HANZAs befintliga kluster

Förmåga att svara upp till marknadens och olika kunders efterfrågan

HANZA agerar mot ett brett spektrum av olika faktiska och potentiella kunder, från tillverkare med långa serier under stor kostnadspress till tillverkare med korta serier med större tolerans för produktionskostnader. Många av HANZAs potentiella kunder har en väl inarbetad tillverkningsprocess innefattande komplex logistik med transporter mellan olika produktionsenheter och skulle vinna på att föra samman och integrera produktion och logistik inom ramen för en struktur likt HANZA som enda kontraktstillverkare. Det är av central betydelse för HANZAs utveckling att kunna identifiera och belysa olika effektiviseringsmöjligheter i olika potentiella kunders faktiska tillverkningsprocess. Detta är också HANZAs centrala fokus i dialog med olika kunder. HANZAs klusterstrategi skapar förutsättningar för att tillhandahålla ett komplett erbjudande omfattande ett antal produktionssteg inklusive logistik på ett antal geografiska marknader. Det är centralt för HANZA att möta efterfrågan genom en effektiv offertprocess samt en effektiv projektledning vid nya beställningar. Detta ställer krav på förmågan att attrahera kompetens inom produktion samt att i egen regi kunna genomföra utbildning av ny personal inom klustren.

Förmåga att bemöta och kompensera för svängningar i konjunkturutveckling

Kontraktstillverkning är relativt konjunkturkänslig. HANZA är ytterst beroende av olika kunders avsättning för sina produkter på marknaden, men också sammansättning av kunder och deras känslighet för konjunkturrorelser. Avgörande är också vilken leveransberedskap olika kunder väljer att erbjuda. Detta kopplar naturligt till kundens valda serielängd i produktionen. En försvagad konjunktur i Sverige eller internationellt inom olika klustermarknader innebär naturligt variationer i efterfrågan och Bolagets resultatutveckling. HANZA eftersträvar en mix av kunder med olika exponering mot svängningar i konjunkturen, där fokus är kunder med relativt neutral konjunktorexponering. Vidare har HANZA, med Bolagets modell med tillverkningskluster, en möjlighet att möta svängningar i konjunkturen genom att omfördela personal mellan olika fabriker i klustren, samt att reducera bemanning inom administration genom arbete med shared service center. Detta ställer särskilda krav på ledningen i varje kluster.

Förmåga att generera operationell effektivitet

Det är strategiskt viktigt för HANZA att säkerställa en konkurrenskraftig och effektiv produktion och logistik och därmed driva värdeskapande processer för kunden. HANZA eftersträvar vidare att upprätthålla en kostnadseffektiv materialförsörjning samt löpande hålla en så hög industriell beläggning som möjligt. Möjligheterna till detta ökar i takt med att Bolaget växer och kan ta över produktion för leverans till fler och större marknader. Bolagets rörelseresultat påverkas i hög grad av beläggning av maskiner och personal. HANZA eftersträvar en sammansättning av kundkontrakt med korta respektive långa produktcykler och att därigenom minska ledtider mellan olika uppdrag. Genom att verka på olika geografiska marknader kan Bolaget också fördela resurser utifrån efterfrågan och konjunktur.

HANZAs operationella effektivitet återspeglas i förmågan att upprätthålla Bolagets rörelsemarginal och kassaflöde som ett resultat av löpande kostnadsbevakning. Detta gäller förutom rena produktionskostnader inklusive råvaror även kostnader för marknadsföring och administration. En viktig faktor för att upprätthålla Bolagets kostnadseffektivitet är förmåga till automatisering och robotisering.

Förmåga att integrera förvärv

HANZA arbetar med företagsförvärv som en naturlig del i Bolagets affärsmodell för expansion. Nya förvärv ska anpassas till HANZA vad avser IT-struktur, HANZAs kärnvärden, finansiell rapportering med mera. Genom en utarbetad modell sker detta framförallt under de första tre månaderna efter slutfört förvärv. En viktig förutsättning är den decentralisering, modulisering och skalbarhet som införts i HANZAs organisation. Förmågan till framgångsrik integration är avgörande för säkerställande av synergier och att finansiella resultat ska realiseras.

Förklaring av poster som påverkar resultatet

Nettoomsättning

HANZAs nettoomsättning består i huvudsak av intäkter från kontraktstillverkning. Denna spänner från tillverkning av enskilda komponenter och undersystem till färdigt sammansatta produkter enligt kundens specifikation men där HANZA varit delaktig i att skräddarsy tillverkningsprocessen. Produkterna debiteras vanligtvis per producerad enhet. Bolaget erbjuder även kvalificerade konsulttjänster men dessa utgör fortfarande en liten del av Bolagets intäkter. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, minskat med rabatter.

Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning

Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning utgör nettovärdet av produktion som skett under året men som ännu inte intäktsförts utan tillförts lagervärdet samt produktion som ingick i lagervärdet vid årets början och som intäktsförts detta år.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter består främst av kostnader för insatsmaterial till produktionen. Detta består av såväl råvaror, delkomponenter som förbrukningsmaterial som används i Bolagets tillverkning.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består främst av produktionskostnader andra än personalkostnader och insatsvaror, såsom service och underhåll av maskiner, kostnader för egna och hyrda fastigheter och kostnader för underleverantörer. Därutöver ingår också kostnader för telefoni och IT, resor, inhyrd specialistkompetens samt andra typer av administrativa kostnader.

Personalkostnader

Personalkostnader består av kostnader för löner, sociala avgifter, pensionskostnader samt andra ersättningar till och kostnader för Bolagets personal.

Avskrivningar

Avskrivningar avser till helt övervägande del materiella anläggningstillgångar som används i Bolagets produktion såsom byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar. Under 2018 har avskrivningar på immateriella tillgångar, i form av kundrelationer som identifierades vid förvärvet av Wermland Mechanics Group, tillkommit. Samtliga anläggningstillgångar, utom goodwill som har en obestämbar nyttjandeperiod samt mark, skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Övriga rörelseintäkter

Intäkter och kostnader som ligger utanför den ordinarie verksamheten men som ändå ska ingå i rörelseresultatet redovisas som övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Dessa består främst av vinster och förluster vid avyttring av anläggningstillgångar, valutakursvinster och -förluster på operationella tillgångar och skulder. Under 2016 förekom även en intäkt vid omvärdering av en tilläggslikvid och 2017 en intäkt hänförlig till skuldnedskrivning i ett dotterföretag i Finland.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella kostnader består främst av räntekostnader för Bolagets upplåning samt kostnader som uppstår när kundfordringar säljs till extern part. I finansiella intäkter och kostnader redovisas också valutakursvinster och -förluster avseende finansiella tillgångar och skulder. Här ingår även vinster och förluster på koncerninterna finansiella mellanhavanden.

Inkomstskatt

Posten inkomstskatt omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. En väsentlig del av koncernens verksamhet drivs i Estland där vinster beskattas först vid utdelning. Moderbolaget styr över utdelningen och gör bedömning att utdelning inte kommer att ske inom överskådlig framtid. Effektiv skattesats varierar därmed beroende på hur stor del av resultatet före skatt som härrör från Estland. Uppskjuten skatteintäkt/kostnad uppstår vid förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som hänför sig till temporära skillnader och outnyttjade underskott.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Under 2018 uppgick HANZAs nettoomsättning till 1 810,6 (1 399,7) MSEK och utgjordes huvudsakligen av intäkter för kontraktstillverkning. Ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Wermech som genomfördes per 1 februari 2018. Wermech redovisar extern försäljning om 368,6 MSEK för perioden 1 februari - 31 december 2018, motsvarande 90 procent av den totala ökningen.

Rörelsens kostnader uppgick till 1 756,5 (1 364,0) MSEK och avsåg huvudsakligen råvaror och förnödenheter 996,1 (825,0) MSEK, personalkostnader 445,7 (339,2) MSEK, övriga externa kostnader 248,4 (191,1) MSEK samt avskrivningar 59,1 (43,4) MSEK. Kostnadsökningen förklaras främst av ökade personalkostnader samt kostnader för råvaror och förnödenheter hänförligt till ökade försäljningsvolymerna.

HANZAs rörelseresultat för 2018 uppgick till 54,1 (35,7) MSEK, motsvarande en ökning om cirka 52 procent. Resultatförbättringen om 18,4 MSEK är huvudsakligen sammansatt av förvärvet av Wermech som från och med förvärvstidpunkten redovisat ett rörelseresultat om 30,3 MSEK under 2018, resultatförbättring inom befintlig verksamhet i segmentet Norden 14,7 MSEK, minskat rörelseresultat i segment Övriga världen 20,7 MSEK samt kostnader för byte av börslista 5,3 MSEK.

Nettoomsättningen för segment Norden uppgick till 910,4 (553,1) MSEK, en ökning med 357,3 MSEK. Wermech, som efter förvärvet integrerats i kluster Sverige som är en del av segmentet, bidrog med 368,6 MSEK under perioden februari-december 2018. Exklusive den omsättning som redovisats i Wermech redovisas en minskning om netto 11,5 MSEK jämfört med 2017 och förklaras av dels minskad nettoomsättning, dels aktiv omfördelning av verksamhetsvolym inom klustret till Wermech som ett led i strategisk produktionsoptimering. Nettoomsättningen för segment Övriga världen uppgick till 900,5 (845,6) MSEK, en ökning med 54,9 MSEK.

Rörelseresultatet för segment Norden uppgick till 61,0 (16,0) MSEK. Ökningen är hänförlig till det redovisade rörelseresultatet om 30,3 MSEK i det förvärvade Wermech samt resultatförbättring om 14,7 MSEK inom befintlig verksamhet i segment Norden. Rörelseresultatet i segment Övriga världen uppgick till 3,1 (23,8) MSEK, en minskning med 20,7 MSEK. Detta förklaras främst av en nedskrivning av lagertillgångar i verksamheten förlagd till Narva om 10,9 MSEK, som ett led i anpassning till Bolagets produktionsstyrningssystem. Segment Affärsutveckling visar ett rörelseresultat på -10,0 (-4,1) MSEK. Förklaringen är främst upparbetade kostnader om 5,3 MSEK för byte av börslista.

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

Periodens resultat uppgick före skatt uppgick till 29,2 (19,4) MSEK. Effektiv skattesats för helåret 2018 uppgick till 29 (15) procent. Periodens resultat för helåret 2018 uppgick således till 20,8 (16,4) MSEK.

En väsentlig del av Bolagets verksamhet drivs i Estland där vinster beskattas först vid utdelning. Moderbolaget styr över utdelningen och gör bedömning att utdelning inte kommer att ske inom överskådlig framtid. Skattesatsen för de estniska delarna har därför satts till 0 procent vid beräkningen av inkomstskatt 2018. Effektiv skattesats varierar därmed beroende på hur stor del av resultatet före skatt som härrör från Estland. Under 2018 beskattas en väsentlig del av resultatet i Norden.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Under 2017 uppgick HANZAs nettoomsättning till 1 399,7 (1 305,8) MSEK och utgjordes huvudsakligen av intäkter för kontraktstillverkning. Den ökade nettoomsättningen förklaras främst av nya kundkontrakt som tecknades under året, bland annat rörande en skräddarsydd tillverkningslösning för kompletta moduler till en kunds produktionsanläggning i Finland. Nettoomsättningen för segment Norden uppgick till 553,1 (544,7) MSEK, en marginell ökning med 8,4 MSEK. Nettoomsättningen för segment Övriga världen uppgick till 845,6 (760,0) MSEK, en ökning om 75,6 MSEK motsvarande 11 procents tillväxt.

Rörelsens kostnader uppgick till 1 398,7 (1 299,1) MSEK och avsåg huvudsakligen råvaror och förnödenheter 825,0 (722,6) MSEK, personalkostnader 339,2 (332,8) MSEK och övriga externa kostnader 191,1 (196,2) MSEK samt avskrivningar 43,4 (47,5) MSEK. Kostnadsökningen var främst hänförlig till accelerationsprogrammet Frontrunner avseende flytt och avveckling av en fabrik i Finland, fastighets- och maskinförsäljningar samt kostnader för volymökning i HANZAs verksamhet i Östeuropa. Därutöver belastas resultatet 2017 med kostnader för förvärvet av Wermech som slutfördes i februari 2018.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 35,7 (25,2) MSEK. Ökningen om cirka 41,7 procent var huvudsakligen hänförlig till lägre procentuell andel kostnader för personal och övriga kostnader i relation till omsättning och intäktsförd förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning.

Rörelseresultatet för segment Norden uppgick till 16,0 (22,9) MSEK. Minskningen i rörelseresultat är främst hänförlig till kostnadsökningar i anslutning till accelerationsprogrammet Frontrunner avseende flytt och avveckling av en fabrik i Finland. Rörelseresultatet för segment Övriga världen uppgick till 23,8 (7,1) MSEK. Ökningen i rörelseresultat är främst hänförlig till ett framgångsrikt kapacitets- och lönsamhetsökningsprojekt i kluster Baltikum under 2017.

Periodens resultat uppgick till 16,4 (1,9) MSEK. Totalresultatet efter valutakursdifferenser uppgick till 26,4 (13,3) MSEK.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

HANZAs förändring i likvida medel under 2018 uppgick till 19,5 (32,6) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 113,5 (72,0) MSEK. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till en positiv förändring av kundfordringar samt ett högre resultat efter finansiella poster under 2018 med 9,8 MSEK jämfört med 2017. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett kassaflöde om -189,1 (8,7) MSEK under 2018. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Wermech där betalning om 145 MSEK i likvida medel erlades vid tillträdesdagen den 1 februari 2018 samt högre investeringar i maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar under 2018 om 42,7 MSEK jämfört med 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett kassaflöde om 95,1 (-48,1) MSEK under 2018. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2018 var främst hänförligt företrädesemissionen som genomfördes i samband med förvärvet av Wermech samt upptagna lån.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

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

Finansiell ställning

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

HANZAs eget kapital uppgick den 31 december 2018 till 410,5 (309,3) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till företrädesemissionen som genomfördes i samband med förvärvet av Wermech som ökade eget kapital med 60,3 MSEK. Balansomslutningen uppgick den 31 december 2018 till 1 096,1 (769,8) MSEK. Bolagets immateriella tillgångar uppgick till 330,4 (151,4) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Wermech varav 113,3 MSEK består av goodwill och 66,0 MSEK i består av identifierade kundrelationer. Bolagets likvida medel uppgick den 31 december 2018 till 77,5 (56,1) MSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

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

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2016

- HANZA flyttar verksamhet från en produktionsenhet i Aruküla, Estland, till Bolagets övriga verksamhet i Tartu, Estland.
- HANZA expanderar i Centraleuropa och bygger ut Bolagets fabrik i Tjeckien. HANZA samordnar ledningen av Bolagets fabriker i Kina enligt HANZAs klusterkoncept.
- HANZA erhåller uppdrag att implementera en ny tillverkningslösning åt norska RVM Systems AS. Det bedömda ordervärdet uppgår till drygt 40 MSEK årligen. Produktionen påbörjas under tredje kvartalet 2016.
- HANZA omvandlar sin tunnplåtsfabrik i Vasa, Finland, till ett logistik- och servicecenter.

2017

- Bolaget avslutar fas 2 (klusterfasen).
- Konvertibellån från 2015 löses i förtid och konverteras till aktier till långgivaren Färna Invest AB, ett bolag som ägs i sin helhet av styrelseledamoten Gerald Engström.
- En rekonstruktion av dotterbolaget i Vasa möjliggör att verksamheten slutligen kan flyttas.
- HANZA tecknar ytterligare ett produktionsavtal med Saab, som utvecklar produkter för militärt försvar och civil säkerhet. Avtalet omfattar produktion av datorprodukter till internationell marknad och har ett totalt ordervärde om ca 16 MSEK.
- HANZA tecknar avtal om att genomföra en ny tillverkningslösning till en kunds produktionsanläggning i Finland med en uppskattad årlig omsättning om 5 MEUR.
- HANZA etablerar en tillverkningslösning för det intelligenta kraftstyrningssystemet eSite till off-grid energileverantören Flexenclosure, genom vilken HANZA kommer att leverera samtliga elektriska delar.
- HANZA säljer Bolagets fastighet i Tallinn, Estland, varefter Bolaget sålt samtliga fastigheter inom ramen för Bolagets klusterprogram.
- HANZA annonserar fas 3 (expansionsfasen).

2018

- HANZA erhåller en order från Harju Elekter med ett årligt värde överstigande 30 MSEK avseende tillverkning av mekaniskåp och plåtkonstruktioner. Tillverkningen startar omgående och når full volym senast andra kvartalet 2018.
- HANZA förvärvar Wermech, en tillverkare av tunnplåtsdetaljer. Köpeskillingen uppgick till 145 MSEK med en tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK, baserat på Wermechs utveckling år 2018. HANZA tillförs cirka 57 MSEK i en företrädesemission som delfinansierar detta förvärv tillsammans med en långfristig kredit om cirka 90 MSEK. Tillträde sker den 1 februari 2018.
- HANZA tecknar ett avtal med Silva, en aktör inom utrustning för utomhussport där HANZA fått i uppdrag att omstrukturera Silvas tillverkningskedja i Kina. Affären bedöms överstiga 100 MSEK över en femårsperiod.
- HANZA beslutar om en engångsnedskrivning av Narva-fabrikens tillgångar med cirka 1 MEUR. Nedskrivningen belastar HANZAs resultat under det fjärde kvartalet 2018. Åtgärden medför ingen kassaflödespåverkan.
- HANZA tecknar avtal med livsmedelsföretaget Picadeli om tillverkning av elektronik till Picadelis salladsskivor. Affären har ett årligt värde på över 12 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2018

- HANZA förvärvar Toolfac, en finsk tillverkare med fokus på skärande bearbetning. Toolfac har cirka 60 anställda och en årsomsättning om cirka 80 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel, en aktiedel samt en tilläggsköpeskillning, och bedöms sammanlagt uppgå till cirka 34 MSEK. Toolfac kommer att integreras i HANZAs tillverkningskluster i Finland.
- HANZA tecknar ett globalt tillverkningsavtal med Epiroc avseende leveranser av monterad mekanik och delsystem till bolagets gruvmaskiner. Implementationen påbörjas omgående och tillverkning kommer att ske på flera av HANZAs fabriker globalt. Värdet på hittills erhållna ordrar är begränsat.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2018.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och nettoskuldsättning

Uppställningarna nedan återger information om HANZAs eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2018. HANZAs eget kapital uppgick till 410,5 (309,3) MSEK, varav aktiekapital uppgick till 3,0 (2,2) MSEK. Bolagets räntebärande skulder per den 31 december 2018 uppgick till 337,7 (198,1) MSEK. Outnyttjad checkkredit uppgick till 57,4 (29,1) MSEK.

Eget kapital och skulder

Belopp i MSEK	2018-12-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet*	113,4
Blancokrediter	17,1
Summa kortfristiga skulder	130,5
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet**	207,2
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	207,2
Eget kapital	
Aktiekapital	3,0
Övrigt tillskjutet kapital	375,9
Reserver	31,1
Balanserat resultat inklusive årets resultat	0,5
Summa eget kapital	410,5
Summa eget kapital och räntebärande skulder	748,2

Nettoskuldsättning

Belopp i MSEK	2018-12-31
A) Kassa	77,5
B) Andra likvida medel	-
C) Lätt realiserbara värdepapper	-
D) Likviditet (A+B+C)	77,5
E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
F) Kortfristiga lån från kreditinstitut	45,3
G) Kortfristig del av långfristiga lån	68,1
H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	17,1
I) Kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	130,5
J) KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING (I-E-D)	53,0
K) Långfristiga lån från kreditinstitut	207,2
L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga räntebärande lån	-
N) Långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)	207,2
O) NETTOSKULDSÄTTNING (J+N)	260,2

Krediter och ställda säkerheter

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, CZK, CNY och PLN. Upplåningen består av ett större antal kontrakt fördelade på banklån, avbetalningskontrakt på maskiner, samt leasing och factoring. En sammanfattning av lånens fördelning på typ och förfallotidpunkter framgår av nedanstående tabell.

Belopp i MSEK	Redovisat värde	Förfallotidpunkt		
		Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	231,6	51,8	175,1	4,7
Avbetalningskontrakt	7,8	3,4	4,4	
Leasing	35,9	13,0	22,9	
Summa	275,3	68,2	202,4	4,7

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter i valutorna SEK, EUR, CZK och PLN totalt uppgående till 102,7 (97,9) MSEK. Dessa är fördelade på nio olika dotterbolag och omförhandlas vid olika tidpunkter. Av beviljad checkräkningskredit har 45,3 (68,8) MSEK utnyttjats per den 31 december 2018. Ett vägt genomsnitt av räntesatserna på utnyttjade krediter är 2,4 (3,3) procent.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av Byggnader, mark, maskiner, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 269,6 (205,8) MSEK. Anläggningstillgångar som innehas genom finansiell leasing uppgår till 39,3 (34,2) MSEK.

* Avser säkerhet i form av företagsinteckningar, maskiner med äganderättsförbehåll, belånade kundfordringar och lager, leasade maskiner och fordon.

** Avser säkerhet i form av aktier i dotterbolag, företagsinteckningar samt fastighetsinteckningar.

Immateriella anläggningstillgångar

HANZAs immateriella anläggningstillgångar består av goodwill 264,5 (147,6) MSEK, kundrelationer 66,0 (0,0) MSEK och övriga immateriella tillgångar 5,9 (3,8) MSEK. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 330,4 (151,4) MSEK.

Investeringar

Tabellen nedan sammanfattar HANZAs investeringar för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. HANZAs huvudsakliga investeringar har bestått av dotterbolag, maskiner och andra tekniska anläggningar. Den 31 januari 2019 förvärvade HANZA samtliga aktier i Toolfac, en finsk tillverkare med fokus på skärande bearbetning. Köpeskillingen består av en kontantdel om 1,5 MEUR, som erlagts vid tillträdet, samt en aktiedel om 1 000 000 aktier i HANZA. Vidare kan en tilläggsköpeskillning komma att utgå om maximalt 0,4 MEUR, baserat på Toolfacs resultat under 2019. Den sammanlagda köpeskillingen bedöms sammanlagt uppgå till cirka 34 MSEK.

Belopp i MSEK	1 januari – 31 december		
	2018	2017	2016
Förvärv av dotterbolag	160,8*		
Materiella anläggningstillgångar	59,5	18,1	47,69
Immateriella anläggningstillgångar	2,9	3,9	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Summa	223,2	22,0	47,6

* Avser förvärvet av Wermech. Avser total investering inklusive reserv för tilläggsköpeskillning som planeras erläggas under slutet av första kvartalet 2019. Kassaflödet 2018 från förvärv av dotterbolag var -145,8 MSEK.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver sådana åtaganden som uppkommit i den löpande verksamheten per den 31 december 2018, tilläggsköpeskillningen hänförlig till förvärvet av Wermech som planeras erläggas under slutet av första kvartalet 2019 samt tilläggsköpeskillningen hänförlig till förvärvet av Toolfac som planeras erläggas 2020 finns det inga kontraktuella åtaganden som ännu inte bokförts. Tilläggsköpeskillningarna kommer att finansieras med löpande upparbetat rörelsekapital.

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

Tendenser och framtidsutsikter

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

Bolaget ser en tendens till ökad protektionism under de senaste åren (i motsats till den globalisering som har varit rådande sedan början av 2000-talet) vilket har inneburit att flera tillverkare flyttat tillbaka outsourcing tillverknings från t ex Kina till mer närliggande områden¹². Detta har bland annat varit Donald Trumps agenda sedan han vann presidentvalet i USA 2016¹³. Även i Storbritannien ligger fokus på att säkerställa landets självständighet efter Brexitomröstningen. Även EU har infört tullar på import av kinesiskt handelsstål, rostfritt stål och vissa specialstål¹⁴. Europeiska ståltullar kan indikera en viss strävan efter en mer skyddad och reglerad produktionsmiljö i Europa som på sikt kan gynna europeiska tillverkare, däribland HANZA.

Övriga omständigheter

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget och styrelsen inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

¹² Gowling Wlg report, Global Protectionism - are you leaving yourself open?, 2017.

¹³ Rabobank Economic Research - Why Trump's protectionist trade agenda fails, 2017.

¹⁴ www.reuters.com/article/us-eu-steel-tariffs/eu-sets-duties-on-brazil-iran-russia-ukraine-steel-idUSKBN1CB0L7.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 3 097 992,80 SEK, fördelat på 30 979 928 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 1 700 000 SEK och högst 6 800 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000 aktier.

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

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

Handel med HANZA-aktien och ansökan om notering

Bolagets aktie är sedan 19 juni 2014 upptagen till handel på Nasdaq First North Premier. Aktien har ISIN-kod SE0005878543 och kortnamnet HANZA. Antalet aktier uppgår till 30 979 928. Sista betalkurs den 31 december 2018 var 13,85 SEK, motsvarande ett börsvärde om 519 MSEK. Under 2018 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till 51 941 aktier, motsvarande 738 KSEK.

Bolagets styrelse har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Den 15 mars 2019 meddelade HANZA att Nasdaq Stockholms bolagskommitté godkänt att HANZAs aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas bli den 25 mars 2019.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2015 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt aktiekapital	
			7 643 920		764 392,00	0,10
2015	Nyemission ¹⁵	1 368 421	9 012 341	136 842,10	901 234,10	0,10
2015	Nyemission ¹⁶	8 574 711	17 587 052	857 471,10	1 758 705,20	0,10
2015	Kvittningsemission ¹⁷	3 026 369	20 613 421	302 636,90	2 061 342,10	0,10
2015	Kvittningsemission ¹⁸	28 758	20 642 179	2 875,80	2 064 217,90	0,10
2016	Nyemission ¹⁹	67 190	20 709 369	6 719,00	2 070 936,90	0,10
2017	Utbyte av konvertibler	1 614 639	22 324 008	161 463,90	2 232 400,80	0,10
2018	Nyemission ²⁰	6 697 200	29 021 208	669 720,00	2 902 120,80	0,10
2018	Inlösen av optionsprogram	958 720	29 979 928	95 872,00	2 997 992,80	0,10
2019	Nyemission ²¹	1 000 000	30 979 928	100 000,00	3 097 992,80	0,10

¹⁵ Teckningskurs: 9,50 SEK per aktie

¹⁶ Teckningskurs: 5,8 SEK per aktie. Företrädesemission i samband med förvärv av Metalliset Oy

¹⁷ Teckningskurs: 5,8 SEK per aktie. Avsåg del av köpeskilling vid förvärv av Metalliset Oy

¹⁸ Teckningskurs: 5,8 SEK per aktie. Genomfördes i syfte att reglera fordran till garantier

¹⁹ Teckningskurs: 10,80 SEK per aktie. Genomfördes för att reglera tilläggsköpeskilling vid förvärv av Metalliset Oy

²⁰ Teckningskurs: 9,00 SEK per aktie. Företrädesemission i samband med förvärv av Wermach

²¹ Teckningskurs: 14,32 SEK per aktie. Apportemission som del av köpeskilling vid förvärv av Toolfac

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 21 maj 2018 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämma 2019, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen. Bemyndigandet ska kunna användas för att öka Bolagets aktiekapital med högst 290 000 SEK, motsvarande cirka 10 procent av aktiekapitalet. Genom förvärvet av Toolfac Oy den 31 januari 2019 har Bolaget emitterat aktier som ökar Bolagets aktiekapital med 100 000 SEK, innebärande att Bolaget kan emittera aktier som ökar aktiekapitalet med ytterligare 190 000 SEK inom ramen för bemyndigandet.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till 1 200 per den 28 februari 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 28 februari 2019 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 60 - 64. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Namn	Antal aktier ²²	Kapital (%)	Röster (%)
Färna Invest AB ²³	5 710 637	18,43	18,43
Francesco Franzé ²⁴	3 410 000	11,01	11,01
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2 599 935	8,39	8,39
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 593 069	8,37	8,37
Håkan Halén	1 997 470	6,45	6,45
Svenska Handelsbanken för PB	1 751 654	5,65	5,65
Lannebo Nanocap	1 202 573	3,88	3,88
Setraco AB	1 175 000	3,79	3,79
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	1 007 562	3,25	3,25
UBS Switzerland AG	581 213	1,88	1,88
Ledande befattningshavare	518 436	1,67	1,67
Övriga styrelseledamöter	71 500	0,23	0,23
Övriga	8 360 879	26,99	26,99
Totalt	30 979 928	100,00	100,00

²² Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav

²³ Färna Invest AB är ett helägt bolag till styrelseledamot Gerald Engström

²⁴ Francesco Franzés kontrollerade innehav av aktier i Bolaget uppgår till 2 130 000. Utöver detta äger Francesco Franzé 1 280 000 aktier i Bolaget via en kapitalförsäkring. Sammanlagt uppgår Francesco Franzés innehav till 3 410 000 aktier.

Källa: Euroclear

Lock-up avtal

De förutvarande ägarna av Toolfac har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta aktier i HANZA till och med den 31 januari 2020. Styrelsen i HANZA äger ensidig rätt att förkorta denna lock-up period. Sammantaget omfattas 1 000 000 aktier av lock-up, vilket utgör cirka 3,2 procent av totalt antal aktier.

Utdelningspolicy

Vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av Bolaget och därigenom skapa omsättnings- och resultattillväxt. Vid bedömning av utdelningens storlek ska därför hänsyn först tas till att Bolagets utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Förutsatt att affärsutvecklingen så medger ska utdelningen motsvara 30 procent av vinsten efter skatt.

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 0,25 (0,00) per aktie för räkenskapsåret 2018.

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

Likviditetsgaranti

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

Erik Penser Bank kommer att vara likviditetsgarant för HANZAs aktie även efter att HANZAs aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt HANZAs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst 10 styrelseledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Danderyds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Nedanstående tabell anger namn, position, och aktie- och optionsinnehav för Bolagets styrelseledamöter samt huruvida ledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare.

Namn	Position	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen**	Oberoende i förhållande till större aktieägare**	Aktieinnehav*
Mikael Smedeby	Styrelseordförande	Nej	Ja	32 500 aktier
Francesco Franzé	Vice styrelseordförande	Ja	Nej	3 410 000 aktier
Håkan Halén	Styrelseledamot	Ja	Ja	1 997 470 aktier
Gerald Engström	Styrelseledamot	Ja	Nej	5 710 637 aktier
Helene Richmond	Styrelseledamot	Ja	Ja	39 000 aktier
Sofia Axelsson	Styrelseledamot	Ja	Ja	0 aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav

** Se avsnittet "Bolagsstyrning - Styrelsens sammansättning" för mer information

Mikael Smedeby

Styrelseordförande sedan 2016 (styrelseledamot sedan 2009). Ledamot i revisionsutskottet.

Mikael Smedeby är advokat och delägare samt Vice ordförande i Advokatfirman Lindahl. Han har omfattande erfarenhet från styrelsearbete. Mikael Smedeby är för närvarande styrelseordförande i bland andra Coeli Holding AB, och Sallén Elektriska AB samt styrelseledamot i bland andra BioArctic AB (publ), Motion Display Scandinavia AB, Disruptive Materials AB och Uppsala Innovation Centre AB.

Född: 1968.

Utbildning: Juristexamen vid Uppsala universitet.

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

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

Innehav: Mikael Smedeby äger 32 500 aktier i Bolaget.

Francesco Franzé

Vice styrelseordförande sedan 2016 (styrelseledamot sedan 2015). Ledamot i ersättningsutskottet.

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

Född: 1964.

Utbildning: Civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).

Övriga pågående uppdrag: Francesco Franzé är styrelseordförande i Panarea AB och the Barbecue company Sweden AB. Francesco Franzé är också styrelseledamot i Adrian Michel AG, Toni Lauenberger AG och Technischen Werkstatt Amacher AG. Francesco Franzé har vidare en ledande befattning i Husqvarna Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Francesco Franzé har varit styrelseledamot i Leakomatic OY, Nanomaterials Inc., Lots Security AB och Svenska Vindtunnel AB samt innehavare av den enskilda firman Franzé Capital (Sweden).

Innehav: Francesco Franzés kontrollerade innehav av aktier i Bolaget uppgår till 2 130 000. Utöver detta äger Francesco Franzé 1 280 000 aktier i Bolaget via en kapitalförsäkring. Sammanlagt uppgår Francesco Franzés innehav till 3 410 000 aktier.

Håkan Halén

Styrelseledamot sedan 2015. Ordförande i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Håkan Halén har tidigare arbetat som vice VD och CFO för Hexagon AB.

Född: 1954.

Utbildning: Civilekonom vid Stockholms universitet.

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

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Håkan Halén har inga tidigare uppdrag som har avslutats under de senaste fem åren.

Innehav: Håkan Halén äger 1 997 470 aktier i Bolaget.

Gerald Engström

Styrelseledamot sedan 2017.

Gerald Engström är grundare och tidigare VD och koncernchef i Systemair AB.

Född: 1948.

Utbildning: Gymnasieingenjör samt ekonomistudier vid Stockholms universitet.

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

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

Innehav: Gerald Engström äger genom sitt helägda bolag Färna Invest AB totalt 5 710 637 aktier i Bolaget.

Helene Richmond

Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i ersättningsutskottet.

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

Född: 1960.

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik vid Lunds tekniska högskola.

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

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

Innehav: Helene Richmond äger 39 000 aktier i Bolaget.

Sofia Axelsson

Styrelseledamot sedan 2018. Ledamot i revisionsutskottet.

Sofia Axelsson är VP Brand & Marketing på Husqvarna och har tidigare varit VD och koncernchef för Svedberg samt Senior VP Marketing & Communication på Husqvarna.

Född: 1973.

Utbildning: Pol. Mag. och Fil.kand i förvaltningsekonomi respektive företagsekonomi vid Göteborgs universitet.

Övriga pågående uppdrag: Sofia Axelsson är styrelseledamot i Herenco AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Sofia Axelsson har varit styrelseordförande Macro Design AB och Svedbergs Projekt AB, styrelseledamot i Garo AB och Beta Holding i Jönköping AB (numera Alfa Scandinavia AB) samt HV71 (ideell förening).

Innehav: Sofia Axelsson äger inga aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

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

Namn	Position	Födelseår	Innehav*
Erik Stenfors	Verkställande direktör	1966	391 156 aktier
Lars Åkerblom	Chief Financial Officer	1965	110 210 aktier
Thomas Lindström	Head of Business Solutions	1972	8 500 aktier
Bengt Emesten	Head of Sourcing & Logistics	1960	8 570 aktier
Petra Duprez	Head of Human Resources	1965	-
Andreas Nordin	Chief Operating Officer	1970	-

* Avser kontrollerat innehav, till exempel indirekta innehav genom bolag

Erik Stenfors

VD sedan 2008

Erik Stenfors har en bakgrund som grundare till börsbolagen Hanza Holding AB, Note AB och Wonderful Times Group AB.

Född: 1966.

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

Övriga pågående uppdrag: Erik Stenfors är ordförande i BRF Djursholms torg samt styrelseledamot i Sten By Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Erik Stenfors har varit styrelseledamot i Wonderful Times Group AB och Tulia Djursholms Torg AB. Erik Stenfors har vidare varit styrelsesuppleant i TULLSA AB och Wonderful Times Toys & Games i Malmö AB.

Innehav: Erik Stenfors äger privat och via bolag 391 156 aktier i Bolaget.

Lars Åkerblom

CFO sedan 2010

Lars Åkerblom har en bakgrund som auktoriserad revisor och har bland annat varit marknadsområdeschef på KPMG. Han har också varit CFO på de börsnoterade bolagen Pricer och Nocom (nuvarande IAR) och Scandinavian Biogas. Lars Åkerblom har tidigare erfarenhet som ekonomichef på Sweco AB samt CFO och VD på Wonderful Times Group AB.

Född: 1965.

Utbildning: Civilekonom vid Uppsala Universitet samt revisorsexamen från FAR.

Övriga pågående uppdrag: Lars Åkerblom är styrelseledamot i Wonderful Times Group AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Lars Åkerblom har varit styrelseledamot i TC Connect Sweden AB och styrelsesuppleant i Molly's Farm AB.

Innehav: Lars Åkerblom äger 110 210 aktier i Bolaget.

Thomas Lindström

Head of Business Solutions sedan 2010

Thomas Lindström har varit europeisk säljchef på Mydata Automation AB (nuvarande Mycronic), samt försäljningsansvarig på Dassault Systèmes Sweden AB.

Född: 1972.

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

Övriga pågående uppdrag: Thomas Lindström har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Thomas Lindström har varit styrelseledamot i Collaborate Nordics AB (numera Blom Asset Management AB).

Innehav: Thomas Lindström äger 8 500 aktier i Bolaget.

Bengt Emesten

Head of Sourcing & Logistics sedan 2013

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

Född: 1960.

Utbildning: Ekonom.

Övriga pågående uppdrag: Bengt Emesten har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bengt Emesten har varit styrelseledamot i Sista versen 17485 AB.

Innehav: Bengt Emesten äger 8 570 aktier i Bolaget.

Petra Duprez

Head of Human Resources sedan 2017

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

Född: 1965.

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

Övriga pågående uppdrag: Petra Duprez är styrelseordförande i Ambarri Utveckling AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Petra Duprez har inga tidigare uppdrag som har avslutats under de senaste fem åren.

Innehav: Petra Duprez äger inga aktier i Bolaget.

Andreas Nordin

Chief Operating Officer sedan 2017

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

Född: 1970.

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

Övriga pågående uppdrag: Andreas Nordin har inga andra pågående uppdrag.

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

Innehav: Andreas Nordin äger inga aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

I avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående" redogörs för Bolaget transaktioner med närstående under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet samt under 2018 fram till datumet för Prospektet. I samma avsnitt redogörs också för konsultavtal och andra avtal mellan Bolaget å ena sidan och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare å andra sidan.

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

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

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

HANZAs finska dotterbolag, HANZA Finland, Vaasa Oy, har varit föremål för ett rekonstruktionsförfarande i Finland. Rekonstruktionen avslutades under 2017. Erik Stenfors och Lars Åkerblom var styrelseledamöter i dotterbolaget under den period då rekonstruktionsförfarandet pågick. Med undantag för vad som anges ovan har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

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

Revisorer

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

Vid årsstämman den 21 maj 2018 valdes Ernst & Young AB (nuvarande Ernst & Young Sweden AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm) till Bolagets revisor. Den auktoriserade revisorn Charlotte Holmstrand utsågs till huvudansvarig revisor. Charlotte Holmstrand är medlem i FAR.

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

Beslut om ersättning till revisor fattas av bolagsstämman, efter förslag från valberedningen. Vid bolagsstämman den 21 maj 2018 beslutades att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd löpande räkning.

Bolagsstyrning

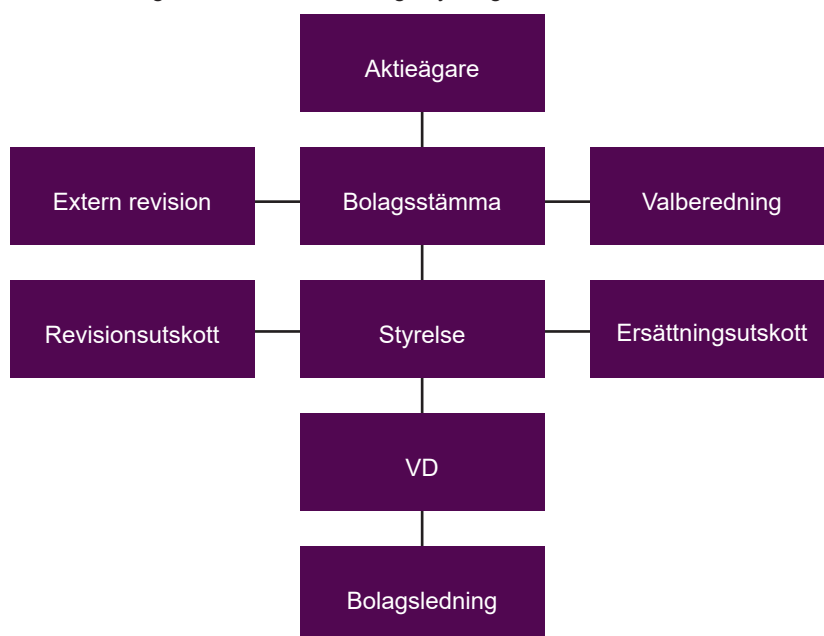
Tillämpliga regelverk och principer för bolagsstyrning

HANZA är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Danderyd, vars aktie före upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm har varit listad på Nasdaq First North Premier sedan juni 2014. HANZAs bolagsstyrning har före noteringen på Nasdaq Stockholm styrts av aktiebolagslagen, First Norths regelverk för emittenter, god sed på aktiemarknaden, andra tillämpliga regler och rekommendationer, Bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. Efter noteringen på Nasdaq Stockholm kommer bolagsstyrningen också att baseras på Nasdaqs regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och andra tillämpliga regler och rekommendationer som gäller specifikt för bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad.

De interna styrdokumenterna omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören samt instruktion för ekonomisk rapportering. Vidare har HANZA också ett antal policydokument och manualer som innehåller regler och rekommendationer, vilka innehåller principer och ger vägledning i HANZAs verksamhet samt för dess medarbetare.

Bolagsstyrningsstruktur

Figuren nedan ger en översiktlig bild av HANZAs bolagsstyrningsstruktur.



Svensk kod för bolagsstyrning

Koden ska tillämpas av alla bolag som är noterade på reglerad marknad i Sverige. Eftersom First North inte är en reglerad marknad har HANZA inte varit skyldigt att tillämpa Koden före noteringen på Nasdaq Stockholm. HANZA har dock valt att tillämpa Koden i den utsträckning som detta har bedömts vara lämpligt och ändamålsenligt. Bolaget har exempelvis inte följt Koden i följande avseenden:

- Bolagets styrelses sammansättning har inte varit förenlig med Kodens krav på bland annat oberoende förrän sedan årsstämman 2018;
- Bolagets valberednings sammansättning har inte varit förenlig med Kodens krav på bland annat att inte ha en majoritet av styrelseledamöter i valberedningen förrän sedan valberedningen som utsågs inför årsstämman 2019;
- Vid årsstämman den 21 maj 2018 beslutades inte om några riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, vilket inte är förenligt med krav enligt Koden. Inför årsstämman 2019 kommer sådana riktlinjer att läggas fram för beslut;
- Bolaget har inte förrän avseende räkenskapsåret 2017 upprättat och publicerat någon bolagsstyrningsrapport, och bolagsstyrningsrapporten 2017 saknar vissa uppgifter om styrelse och ledning samt en mångfaldspolicy, för att vara förenlig med Kodens krav;
- Villkoren avseende intjänandeperioden för optioner i Bolagets tidigare incitamentsprogram till ledning och anställda som löpte under perioden 2016-2018 var inte förenlig med Kodens krav, då intjänandeperioden understeg 3 år;
- Det har förekommit att bolagsstämmoprotokoll i Bolaget har justerats av styrelseledamöter, vilket inte är förenligt med Koden;
- Bolaget har inte tillsett att Bolagets revisor granskar en delårsrapport, vilket är ett krav enligt Koden.

Bolaget ska tillämpa Koden från den tidpunkt då Bolaget aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolag som tillämpar Koden är inte skyldiga att vid varje tillfälle följa varje regel i Koden. Om Bolaget finner att en viss regel inte passar med hänsyn till Bolagets särskilda omständigheter kan Bolaget välja en alternativ lösning, under förutsättning att Bolaget då tydligt redovisar avvikelserna och den alternativa lösningen samt ger en motivering till valet av den alternativa lösningen (allt enligt principen "följ eller förklara"). Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. Några förväntade avvikelser från Koden föreligger inte per datumet för Prospektet. Vissa anpassningar i förhållande till Koden kommer dock att införas vid första relevanta tillfälle efter noteringen vid Nasdaq Stockholm, till exempel revisorsgranskning av Bolagets halvårs- eller niomånadersrapport samt införande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Enligt HANZAs bolagsordning ska aktieägare som vill delta i bolagsstämma dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Stämman kan till exempel besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet, ändring av bolagsordningen samt att Bolaget ska träda i likvidation. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta emissionsbeslutet. Varje aktieägare har, oberoende av aktieinnehavets storlek, rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Enligt Koden ska styrelseordföranden tillsammans med beslutsför styrelse samt den verkställande direktören närvara vid bolagsstämman. Stämmans ordförande ska nomineras av valberedningen och väljas av stämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse och revisorer, fastställa Bolagets och Bolagets balans- och resultaträkningar, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om de arvoden som ska utgå till styrelseledamöterna och Bolagets revisorer. Extra bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen när styrelsen anser att det finns skäl att hålla en stämma före nästa årsstämma. Styrelsen ska också sammankalla extra bolagsstämma när en revisor eller aktieägare som innehar mer än tio procent av aktierna i Bolaget skriftligen begär att stämma ska hållas för att behandla ett specifikt ärende.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen ska också offentliggöras genom pressmeddelande i enlighet med Nasdaqs regelverk. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning ska behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor före och senast tre (3) veckor innan bolagsstämman. Bolaget kommer att offentliggöra beslut som fattats vid bolagsstämma i enlighet med Nasdaqs regelverk. Stämmoprotokollet ska finnas tillgängligt på Bolagets webbplats senast två veckor efter stämman.

Valberedning

Enligt Koden ska noterade bolag ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter.

Koden föreskriver att majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Vidare ska minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på bolagets hemsida senast sex månader före årsstämman.

Vid årsstämman den 21 maj 2018 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för Bolagets valberedning enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, inklusive styrelsens ordförande. Valberedningen utses genom att styrelsens ordförande, på stämmans uppdrag, tar kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna enligt Euroclears utskrift av aktieboken per den sista bankdagen i augusti månad, och uppmanar dem att utse en representant vardera att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. För det fall någon av de tre största aktieägarna inte önskar utse en ledamot av valberedningen ska den fjärde största aktieägaren tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fyra ledamöter (inklusive styrelseordföranden). Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat valberedningen. Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen.

Valberedningen ska lägga fram förslag till beslut i följande frågor för årsstämman 2019:

- Val av ordförande vid stämman,
- Fastställande av antal styrelseledamöter,
- Fastställande av arvoden och annan ersättning till styrelsen och dess utskott, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter,
- Fastställande av arvoden till revisorer,
- Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt vice styrelseordförande,
- Val av revisorer, och
- Förslag till principer för valberedningens sammansättning och arbete inför årsstämman 2020.

HANZAs valberedning inför årsstämman 2019 består av följande personer:

	Utsedd av	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets röstmässigt största aktieägare
Per Holmberg, valberedningens ordförande	Francesco Franzé	Ja	Ja
Gerald Engström	Eget innehav	Ja	Nej
Massimiliano Franzé	Eget innehav	Ja	Ja
Mikael Smedeby, styrelseordförande	–	Nej	Ja

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet, som ska ske i bolagets och samtliga aktieägare intresse. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning och fortlöpande utvärdera Bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och säkerställa att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig.

Styrelsens sammansättning

Enligt HANZAs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst tio ledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Enligt Kodens ska styrelsen ha en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med integritet och effektivitet. En majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Därutöver får högst en styrelseledamot arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen av Bolagets dotterbolag. Bolaget bedömer att styrelsens sammansättning uppfyller Kodens krav. Nedan redogörs för Bolagets bedömning av styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare.

Styrelseledamöterna Helene Richmond, Håkan Halén och Sofia Axelsson är oberoende i förhållande till såväl Bolaget och bolagsledningen som större aktieägare.

Styrelseordförande Mikael Smedeby är advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl som tillhandahåller affärsjuridisk rådgivning till Bolaget mot marknadsmässig ersättning. Ersättningen till Advokatfirman Lindahl uppgick till 0,4 MSEK under 2017, till 2,4 MSEK under 2018 och till 0,5 MSEK under 2019 fram till datumet för Prospektet. Det föreligger därmed omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen. Dessa omständigheter bedöms dock inte påverka Mikael Smedebys förutsättningar för att leda styrelsens arbete med effektivitet och integritet. Mikael Smedeby är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Styrelseledamoten Gerald Engström är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Gerald Engström kontrollerar, genom innehav via bolaget Färna Invest, cirka 18,4 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Gerald Engström kan således inte anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare.

Styrelseledamoten Francesco Franzé är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Francesco Franzé äger cirka 11,0 procent av antalet aktier och röster i Bolaget (delvis via kapitalförsäkring). Francesco Franzé kan således inte anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att bland annat leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska genom kontakter med verkställande direktören fortlöpande få den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med verkställande direktören i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt. Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen. Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av bolagsstämman.

Bolagsstämman har också utsett en vice styrelseordförande som övertar ordförandens uppgifter om ordföranden inte kan närvara vid styrelsens sammanträden.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet som hålls i anslutning till årsstämman. Enligt styrelsens arbetsordning ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter och ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och löpande hålla sig informerad om resultatutveckling, större engagemang, finansieringsförhållanden, likviditet och särskilda risker i Bolaget. Enligt arbetsordningen ansvarar styrelsen också för att fastställa och följa upp Bolagets strategi samt kortsiktiga och långsiktiga verksamhetsmål.

Styrelsen ansvarar vidare för att Bolagets finansiella rapportering och annan informationsgivning till aktiemarknaden präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig. Styrelsen ansvarar också för att Bolaget har formaliserade rutiner och processer som säkerställer god intern kontroll och regelefterlevnad. Styrelsen ska fullgöra sina uppgifter i enlighet med gällande lagstiftning och andra för Bolaget tillämpliga regler.

Styrelsen ansvarar för att utse och vid behov entlediga VD. Styrelsen ska bevaka att VD fullgör sina uppgifter i enlighet med styrelsens instruktioner samt årligen utvärdera VD:s arbetsinsats utifrån de kortsiktiga och långsiktiga mål som fastställts av styrelsen.

Utöver det konstituerande sammanträdet ska styrelsen normalt sammanträda fyra till åtta gånger per år, vilka schemaläggs med utgångspunkt i årsplaneringen för styrelsens arbete. Ett konstituerande sammanträde ska hållas i anslutning till årsstämman samt extra bolagsstämma där ny styrelse valts. På det konstituerande sammanträdet ska normalt följande ärenden förekomma:

- a. Utseende av styrelsesekreterare och ordning för protokolljusterare för året;
- b. Utseende av firmatecknare;
- c. Fastställande av styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktioner
- d. Val av ledamöter till styrelsens utskott och fastställande av instruktioner för utskottens arbete och rapportering till styrelsen;
- e. Fastställande av datum för styrelsemöten under tiden fram till nästa årsstämma om så är möjligt.

Styrelsens möten protokollförs.

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott vars uppgift är att bereda och överväga frågor som avser finansiell rapportering, intern kontroll och riskhantering samt vid behov vara delaktiga i kontakterna med Bolagets revisor i samband med revisionen av årsredovisning och revisorernas löpande granskning av Bolaget under räkenskapsåret. Revisionsutskottet ska också biträda valberedningen i samband med revisorsval. Revisionsutskottet är ett beredande organ och har ingen självständig beslutanderätt, såvida inte styrelsen uttryckligen har bemyndigat revisionsutskottet att fatta beslut i en specifik fråga.

Revisionsutskottet huvudsakliga uppgifter är följande:

- a) övervakning och kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering;
- b) fortlöpande träffa Bolagets revisor för information och överväganden beträffande inriktningen, omfattningen av och innehållet i revisionsuppdraget och av årsredovisningen och koncernredovisningen, samt föra diskussion om samordning mellan extern och intern revision och synen på Bolagets risker;
- c) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och fastställa riktlinjer för tillåten upphandling av övriga tjänster av Bolagets revisor;
- d) utvärdera revisionsinsatsen och informera valberedningen om resultatet;
- e) biträda valberedningen vid upphandlingen av revisionen, förbereda val och arvodering av revisor samt lämna rekommendation till valberedningen i dessa frågor;
- f) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering;
- g) behandling av eventuella meningsskiljaktigheter mellan företagsledningen och revisorn;
- h) överväganden beträffande tillämpningen av nuvarande redovisningsprinciper och införande av framtida redovisningsprinciper samt av andra krav på redovisningen som följer av lag, god redovisningssed, gällande noteringskontrakt eller andra tillämpliga regelverk.

Revisionsutskottet ska sammanträda så ofta som krävs för att utskottets uppgifter ska kunna utföras på ett tillfredsställande sätt, vilket normalt innebär minst 5 sammanträden per år. Revisionsutskottets möten protokollförs och rapporteras till styrelsen. Vid revisionsutskottets möten ska följande punkter alltid behandlas:

- a) genomgång och godkännande av föregående protokoll, inklusive uppföljning av beslut eller diskussioner vid föregående möte om behov finns;
- b) redovisningsrelaterade frågor av relevans för kommande finansiella rapporter, till exempel frågor kring tillämpningen av en viss redovisningsprincip, värdering av tillgångar eller avskrivningar;
- c) generell uppdatering kring revisions- och redovisningsrelaterade frågor som är relevanta för bolaget, till exempel förändringar i lagstiftning eller redovisningsprinciper;
- d) genomgång av rapporter eller PM från Bolagets revisor, vid behov tillsammans med revisorn;
- e) löpande övervakning av Bolagets processer för intern kontroll och riskhantering, inklusive genomgång av rapporter från Bolagets ledning avseende Bolagets arbete med intern kontroll och riskhantering och statusuppdateringar avseende Bolagets pågående projekt inom intern kontroll.

Per dagen för Prospektet består revisionsutskottet av Håkan Halén (ordförande), Mikael Smedeby och Sofia Axelsson (ledamöter).

Ersättningsutskottet

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott vars uppgift är att bereda och överväga frågor som avser ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, utvärdering av program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt uppföljning och utvärdering av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som beslutats av årsstämman. Årsstämman 2018 har inte fattat beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare eftersom Bolagets aktier vid tidpunkten för stämman inte var upptagna till handel på reglerad marknad. Styrelsen avser att på årsstämman den 7 maj 2019 föreslå aktieägarna att anta riktlinjer för ersättning till verkställande direktören i Bolaget och övriga medlemmar i koncernledningen. Riktlinjerna föreslås bland annat innehålla principer om förhållandet mellan fast och rörlig ersättning, pensionsförmåner samt begränsningar avseende avgångsvederlag och fast lön under uppsägningstid samt begränsningar i utformningen av aktierelaterade incitamentsprogram.

Ersättningsutskottet är ett beredande organ och har ingen självständig beslutanderätt, såvida inte styrelsen uttryckligen har bemyndigat ersättningsutskottet att fatta beslut i en specifik fråga. Ersättningsutskottets arbetsuppgifter ska främst vara att bereda och övervaka frågor om:

- a) beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen;
- b) uppföljning och utvärdering av pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen;
- c) uppföljning och utvärdering av tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt ta fram förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare inför årsstämman; samt
- d) gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Ersättningsutskottet ska sammanträda så ofta som krävs för att utskottets uppgifter ska kunna utföras på ett tillfredsställande sätt, dock minst två gånger per år. Ersättningsutskottets möten protokollförs och rapporteras till styrelsen. Vid ersättningsutskottets möten ska följande punkter alltid behandlas:

- a) genomgång och godkännande av föregående protokoll, inklusive uppföljning av beslut eller diskussioner vid föregående möte om behov finns; och
- b) ersättningsrelaterade frågor av relevans för Bolaget.

Per dagen för Prospektet består ersättningsutskottet av Håkan Halén (ordförande), Francesco Franzé och Helene Richmond (ledamöter).

Ersättningar till styrelsen under räkenskapsåret 2018

Ersättningen till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 21 maj 2018 beslutades att arvode för innevarande mandatperiod skulle utgå med 330 000 kronor till styrelsens ordförande samt med 165 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Det utgår ingen särskild ersättning för ledamöternas arbete i styrelsens utskott utöver det ordinarie styrelsearvodet. För räkenskapsåret 2018 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i KSEK.

2018 KSEK	Styrelsearvode*	Pensions- kostnader	Övriga förmåner	Kostnads- ersättningar	Summa
Styrelsen					
Mikael Smedeby, Styrelseordförande	320	-	-	-	320
Francesco Franzé	160	-	-	-	160
Håkan Halén	160	-	-	-	160
Gerald Engström	160	-	-	-	160
Helene Richmond	160	-	-	-	160
Sofia Axelsson (f r o m maj 2018)	110	-	-	-	110
Totalt	1 070	-	-	-	1 070

* Styrelsearvodet omfattar 4 månaders ersättningar avseende beslutat arvode vid årsstämma 2017 och 8 månaders ersättningar avseende beslutat arvode vid årsstämma 2018 och exkluderar sociala avgifter.

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

VD:s och övrig koncernlednings uppgifter

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. 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 verksamhet, samt att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar. Koncernledningen, som leds av VD Erik Stenfors, består av personer med ansvar för väsentliga verksamhetsområden inom HANZA. Gruppen har formella koncernledningsmöten tolv gånger per år där operativa och strategiska frågeställningar behandlas. Dessutom tar koncernledningen årligen fram en strategi och affärsplan som fastställs av styrelsen. Koncernledningen består för närvarande av Erik Stenfors (VD), Lars Åkerblom (CFO), Thomas Lindström, Bengt Emesten, Petra Duprez och Andreas Nordin. För mer information om koncernledningen, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsavsättningar och övriga förmåner. För räkenskapsåret 2018 utgick ersättning till VD och ledande befattningshavare i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i KSEK.

2018 KSEK	Grundlön	Pensions- kostnader	Övriga förmåner	Kostnads- ersättningar	Summa
Ledande befattningshavare					
VD, Erik Stenfors	2 003	531*	86	-	2 620
Övriga ledande befattningshavare**	6 388	2 071	253	-	8 712
Totalt	8 391	2 602	339		11 332

* Pensionskostnaden inkluderar kostnad för sjukvårdsförsäkring

** Total 5 personer som alla har ingått hela året.

Bolagets VD Erik Stenfors erhåller en fast ersättning uppgående till 162 000 kronor per månad. Därutöver har VD möjlighet att erhålla en icke-pensionsgrundande resultatbaserad rörlig ersättning uppgående till maximalt 5,4 månadslöner. VD har vidare rätt till pensionsavsättningar i enlighet med Bolagets pensionspolicy, dock högst 25 procent av den fasta ersättningen.

HANZA tillämpade under 2018 ett bonusprogram som omfattade VD och övriga befattningshavare i ledningsgruppen. Detta innebar att övriga befattningshavare i ledningsgruppen också hade möjlighet att erhålla en resultatbaserad rörlig ersättning uppgående till maximalt 3,6 månadslöner. Ersättningsutskottet avser att föreslå att styrelsen beslutar att implementera ett liknande bonusprogram för 2019 som kommer att omfatta VD och övriga befattningshavare i ledningsgruppen.

Mellan Bolaget och VD respektive CFO gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader eller, såvitt avser CFO, den längre uppsägningstid som kan följa av LAS. Vid uppsägning från Bolagets sida erhåller VD och CFO utöver ersättning under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Om den anställda grovt åsidosatt sina skyldigheter mot Bolaget eller på annat sätt i väsentligt avseende brutit mot bestämmelserna i avtalet har Bolaget rätt att säga upp anställningen med omedelbar verkan. Vid sådan uppsägning har VD respektive CFO inte rätt till uppsägningslön, avgångsvederlag eller annan ersättning.

Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 till 6 månader eller den längre uppsägningstid som kan följa av LAS. Avtal om avgångsvederlag efter uppsägningstidens utgång finns inte utöver vad som framgår ovan. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser.

Revision och kontroll

Extern revisor

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. Revisorn ska granska ett bolags årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. För bolag som är noterade på reglerad marknad sker detta normalt åtminstone två gånger per år, då minst en kvartalsrapport, förutom årsredovisningen, ska granskas av revisorn. För mer information om Bolagets revisorer, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Ersättning till revisorn

Beslut om ersättning till revisorn fattas av bolagsstämman, efter förslag från valberedningen. Vid årsstämman den 21 maj 2018 beslutades att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd löpande räkning.

Intern revision och kontroll

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att de särskilda krav som gäller för noterade bolag efterlevs. Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. Aktiebolagslagen och årsredovisningslagen innehåller bestämmelser som innebär att information om de viktigaste inslagen i HANZAs system för intern kontroll och riskhantering ska framgå av HANZAs bolagsstyrningsrapport.

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras även i Kodexen. Styrelsen ska bland annat tillse att HANZA har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Styrelsen har, i syfte att upprätthålla en god intern kontroll, upprättat ett flertal styrdokument, såsom till exempel arbetsordning för styrelsen, VD-instruktion, instruktion för ekonomisk rapportering, finanspolicy och informationspolicy. Styrelsen har dessutom etablerat ett revisionsutskott vars huvuduppgifter bland annat är att övervaka och kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, fortlöpande träffa Bolagets externa revisor, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll vad avser den finansiella rapporteringen samt granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Inom styrelsen har revisionsutskottet också huvudansvaret för att övervaka och hantera risker som kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Den interna kontrollen och riskhanteringen kontrolleras och utvärderas löpande genom interna och externa kontroller och utvärderingar av Bolagets styrdokument. Revisionutskottet har i uppgift att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Utvärdering av risker görs bland annat genom självutvärderingar av nyckelpersoner inom finansfunktionen. Identifierade risker och nyckelprocesser följs upp genom åtgärder och kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga samt prövning om kontroller fungerar. I arbetet med intern kontroll använder sig Bolaget av väletablerade kontrollprocesser som bland annat består av bedömningar av Bolagets övergripande kontrollmiljö, självutvärderingar, fastställande av kontrollaktiviteter, utbildningar och information om intern kontroll samt utvärderingar av kontrollåtgärdernas effektivitet. Återkoppling sker löpande till koncernledning, revisionsutskott och styrelse.

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion (intern revision). Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har bedömt att det löpande interna arbetet med intern kontroll som företrädesvis utförs av företagsledningen under revisionsutskottets översyn, utgör en tillräcklig granskningsfunktion med hänsyn till Bolagets verksamhet och storlek.

Riskbedömningar

HANZA arbetar fortlöpande och aktivt med riskanalys, riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts av styrelsen. 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 policys, riktlinjer och manualer vad gäller intern och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och finns upplagda på Bolagets intranät samt kommuniceras internt via övriga relevanta kanaler, såsom interna möten och interna nyhetsmail. Bolagets informationspolicy innehåller regler och riktlinjer för Bolagets kommunikation internt och externt, inklusive Bolagets informationsgivning till aktiemarknaden. Syftet med policyn är att säkerställa att Bolaget korrekt och fullständigt uppfyller sina informationsskyldigheter enligt gällande lagar och regler.

Bolagsordning

§1 Firma

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

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Danderyds kommun.

§3 Verksamhet

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

§4 Aktiekapital

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

§5 Antal aktier

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

§6 Styrelse och revisor

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

§7 Kallelse till bolagsstämma

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

§8 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma får, utöver bolagets säte Danderyds kommun, även hållas i Stockholm.

§9 Anmälan till bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till

bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

§10 Öppnande av stämman

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

§11 Årsstämma

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

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlags årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) Om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) Om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§13 Avstämningsförbehåll

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

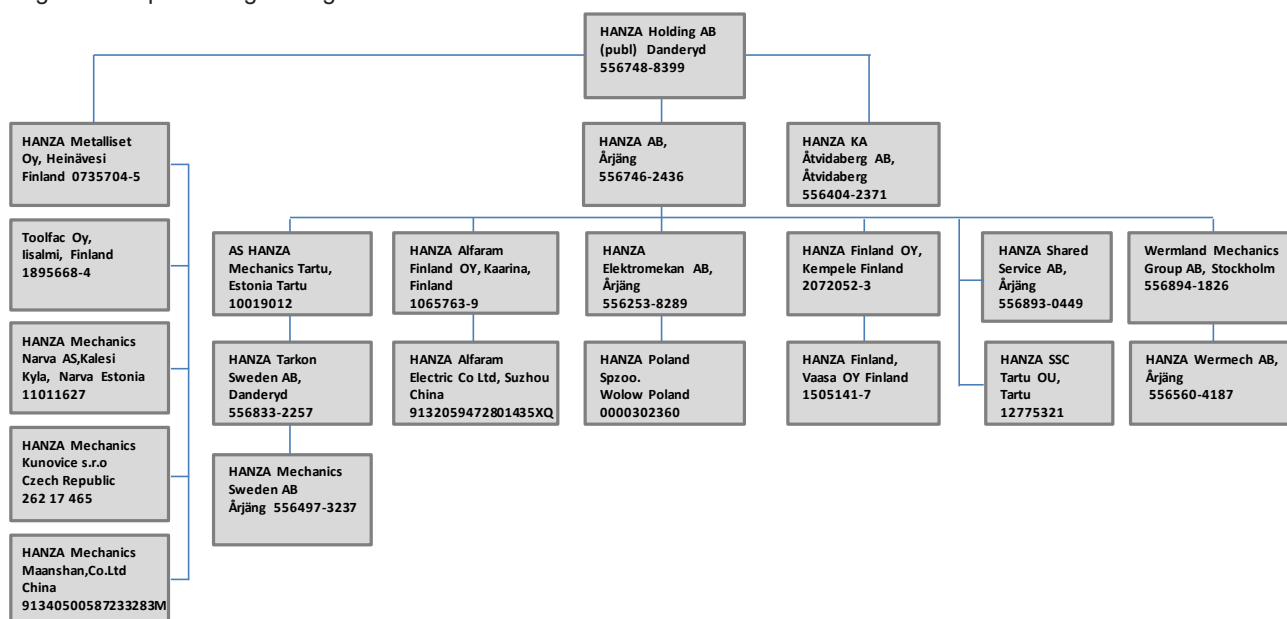
Bolagsordning antagen vid bolagsstämma den 21 maj 2018.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

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

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



Väsentliga avtal

HANZAs affärsidé är inriktad på att samla olika tillverkningsteknologier i Bolagets så kallade fabrikskluster, till vilka produktägande bolag, helt eller delvis, kan förflytta sin produktion. HANZA har per dagen för Prospektet ett stort antal kunder och leverantörer, varav ingen enskild kund eller leverantör av Bolaget anses som väsentlig för HANZAs verksamhet.

Nedan följer en sammanfattning av Bolagets avtalsstruktur uppdelat på kund- och leverantörsavtal på övergripande nivå, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte är avtal som ingått i den löpande affärsverksamheten) som HANZA ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Prospekt är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Kundavtal

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

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

Materialbemyndigande

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

Prisjusteringar

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

Garantier

HANZA tillverkar produkter i enlighet med kundens specifikation, vilket innebär att HANZA i sina kundavtal inte åtar sig något konstruktionsansvar för produkterna. HANZA ansvarar som regel endast för att en produkt tillverkas enligt den specifikation som kunden tillhandahållit. HANZA tillämpar normalt en garantitid på 12 - 24 månader för felaktigt utförda tillverknings tjänster. I de flesta fall tillämpas standardvillkor, såsom NL17 (tidigare NL09) och Orgalime S 2012.

Förseningsviten

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

Ansvarsbegränsningar

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

Change of control-klausuler

Vissa kundavtal innehåller så kallade change of control-klausuler, normalt innebärandes en rätt för kunden att säga upp avtalet om det skulle ske en väsentlig ägarförändring i det aktuella bolaget inom HANZAs koncern som är part till avtalet.

Leverantörsavtal

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

En del av HANZAs leverantörer är så kallade single source-leverantörer, vilket innebär att HANZA är beroende av en leverantör för samtliga leveranser av den aktuella råvaran eller komponenten. Anledningen till detta kan vara att HANZA har valt att köpa in en viss råvara eller komponent från endast en leverantör eller att det bara finns en leverantör som kan leverera den aktuella råvaran eller komponenten. Det förekommer också att HANZAs kunder anvisar en viss leverantör. Att använda endast en leverantör möjliggör ett närmare samarbete med leverantörer, men kan också utgöra en ökad risk för det fall att leverantören inte kan leverera råvaror och komponenter i enlighet med HANZAs behov. Denna risk hanteras normalt genom att HANZA håller ett lager av råvaror och komponenter för att täcka behoven för en viss period framåt samt att vid leveransproblem söka alternativa leverantörer eller tillsammans med kund söka alternativa komponenter som kan godkännas i produkten. Som nämnts ovan begränsar HANZA i regel sitt ansvar i förhållande till kunden i de fall där leverantören har anvisats av kunden.

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

Låneavtal med Westra Wermlands Sparbank

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

Förvärv av Wermech

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

Förvärv av Toolfac

Den 31 januari 2019 ingick HANZAs dotterbolag, HANZA Metalliset Oy, ett avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i Toolfac. Köpeskillingen består av en kontantdel om 1,5 MEUR, som erlagts vid tillträdet, samt en aktiedel om 1 000 000 aktier i HANZA. Vidare kan en tilläggsköpeskillning komma att utgå om maximalt 0,4 MEUR, baserat på Toolfacs resultat under 2019. Den sammanlagda köpeskillningen bedöms sammanlagt uppgå till cirka 34 MSEK.

Aktiedelen av köpeskillningen har erlagts genom en nyemission om sammanlagt 1 000 000 aktier i HANZA till säljarna av Toolfac. Teckningskursen i nyemissionen var 14,32 SEK per aktie, det vill säga totalt cirka 14 MSEK. Kursen motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Stockholm under perioden 16 – 30 januari 2019, vilket utgör av styrelsen bedömt marknadsvärde. Betalning för aktierna skedde genom tillskjutande av apportegendom i form av reverser som utfärdats till säljarna i samband med förvärvet av Toolfac. Säljarna av har förbundit sig att inte avyttra de erhållna aktierna (s.k. lock-up) fram till och med den 31 januari 2020.

Fastighetstransaktioner

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

Tillstånd

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt 9 kap. miljöbalken (1998:808). Tillståndsplikten i Sverige gäller för maskinell metallbearbetning där total tankvolym för skärvätskor eller processoljor i metallbearbetningsmaskinerna får uppgå till högst 150 kubikmeter per år. Styrelsen anser att HANZA har, eller har ansökt om, alla relevanta tillstånd för Bolagets verksamhet.

Försäkringar

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

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

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

Registrerade varumärken

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

Skattefrågor

Underskott

HANZA har ackumulerade skattemässiga underskott i Finland och Sverige. HANZAs möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar vilket HANZA inte har någon kontroll över.

Nya regler för beskattning av företag och ränteavdrag

Den 1 januari 2019 trädde nya skatteregler för företag ikraft, innebärande bland annat en generell begränsning av avdragsrätten för negativa räntenetton och en sänkning av bolagsskatten till 20,6 procent som genomförs i två etapper (21,4 procent från den 1 januari 2019 och 20,6 procent från den 1 januari 2021). Bolaget har tagit hänsyn till den sänkta bolagsskatten i sina delårsrapporter under 2018.

Begränsningen av avdragsrätten för negativa räntenetton innebär att bolag endast har möjlighet att dra av ett negativt räntenetto motsvarande maximalt 30 procent av ett bolags EBITDA (huvudregeln) eller ett negativt räntenetto på högst 5 MSEK (förenklingsregeln). Det kommer att vara möjligt att utjämna ränteavdragsutrymme inom en koncern när koncernbidragsrätt finns. Vidare ska ränta som inte kunnat dras av ett visst år kunna sparas och dras av ett senare år. Detta gäller dock i maximalt sex år och förloras vid ägarförändring. Vid finansiell leasing ska en del av leasingavgifterna behandlas som ränta. De nya ränteavdragsbegränsningarna kan, beroende på framtida räntenetto och koncernbolagens skattemässiga EBITDA, komma att öka Bolagets skattekostnader och detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Under de senaste tolv månaderna före Prospektets godkännande har inte HANZA eller något av dess dotterbolag varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på HANZAs finansiella ställning eller lönsamhet.

HANZA är, och har varit, föremål för rättsliga förfaranden av mindre betydelse och hanterar därutöver sedvanliga reklamationer och kompensationskrav inom ramen för den löpande verksamheten.

Transaktioner med närstående

Utöver lön och styrelsearvode (se avsnittet "Bolagsstyrning" för mer information) och de transaktioner med närstående som framgår i not 34 i avsnittet "Historisk Finansiell Information", har nedanstående transaktioner med närstående ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och fram till och med datumet för Prospektet.

Styrelseordförande Mikael Smedeby är advokat och delägare i Advokatfirman Lindahl som tillhandahåller affärsjuridisk rådgivning till Bolaget mot marknadsmässig ersättning. Det föreligger därmed omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen. Dessa omständigheter bedöms dock inte påverka Mikael Smedebys förutsättningar för att leda styrelsens arbete med effektivitet och integritet. Mikael Smedeby är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Under 2019 fram till och med datumet för Prospektet uppgår Lindahls fakturerade arvoden till 455 KSEK.

Pauli Pöllänen som var styrelseledamot fram till maj 2017 har utfört konsulttjänster utöver styrelsearbetet. Under 2016 uppgick konsultarvode till 0,8 MSEK och under 2017 uppgick konsultarvode till 0,9 MSEK.

Styrelseledamöterna Gerald Engström, Håkan Halén och Francesco Franzé har ingått särskilda borgensåtaganden som säkerhet för de bryggglån som upptogs av HANZA i samband med förvärvet av Wermland Mechanics. Borgensåtagandena gällde till och med den 13 februari 2018, då bolagsstämman beslutade att genomföra en företrädesemission om cirka 60 MSEK. Borgensåtagandena lämnades som en del av de garantiåtaganden som ingicks i samband med företrädesemissionen. Ingen särskild ersättning utgick för borgensåtagandena utöver den garantiersättning som redovisas nedan.

Styrelseledamöterna Gerald Engström, Håkan Halén och Francesco Franzé ingick, för egen räkning och/eller genom närstående bolag, teckningsförbindelser och garantiåtaganden med HANZA i samband med företrädesemissionen som genomfördes tidigare under 2018. Vidare ingick Bolagets VD, Erik Stenfors, teckningsförbindelse med HANZA. För teckningsförbindelsen utgick ingen ersättning. För garantiåtagandena utgick ersättning motsvarande 5 procent av garanterat belopp. Garantiersättningen uppgick till totalt 1,7 MSEK.

I december 2016 tog Bolaget upp lån från bland andra styrelseledamöterna Francesco Franzé och Håkan Halén, vilka lånade ut 2,1 MSEK vardera. Lånen löpte med en årlig ränta om 7 % och återbetalades i sin helhet under 2017 och 2018. Samma lånevillkor tillämpades för övriga långivare som inte var närstående till Bolaget.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget i samband med upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB har utfört den due diligence som enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter krävs med anledning av det planerade listbytet och upptagande till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

HANZAs bolagsordning samt all sådan historisk finansiell information som refereras till i Prospektet hålls tillgängliga för inspektion finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.hanza.com. Dessa handlingar hålls även tillgängliga på Bolagets kontor, Brovägen 5, 182 76 Stocksund. Vidare hålls HANZAs och dess dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2016-2017 samt HANZAs bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018 tillgängliga på HANZAs adress ovan.

Bransch- och marknadsinformation

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av ägande av aktier i Bolaget.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Byte av lista från marknadsplatsen First North till Nasdaq Stockholm innebär i sig inte några skatteeffekter eftersom Bolagets aktier redan idag uppfyller kraven på att vara marknadsnoterade.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringsspar-konto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent från och med den 1 januari 2019 (sänks till 20,6 procent från och med den 1 januari 2021). För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för perioden 2018, 2017 och 2016

Koncernens rapport över totalresultat	F-2
Koncernens rapport över finansiell ställning	F-3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-5
Koncernens kassaflödesanalys	F-6
Noter	F-7
Revisorsrapport	F-42

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
Nettoomsättning	5,6	1 810,6	1 399,7	1 305,8
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-9,6	18,0	4,3
Råvaror och förnödenheter		-996,1	-825,0	-722,6
Övriga externa kostnader	7, 30	-248,4	-191,1	-196,2
Personalkostnader	8,31	-445,7	-339,2	-332,8
Avskrivningar	14,15	-59,1	-43,4	-47,5
Övriga rörelseintäkter	9	9,4	21,4	20,7
Övriga rörelsekostnader	9	-7,0	-4,7	-6,5
Rörelseresultat	6, 10	54,1	35,7	25,2
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,3
Finansiella kostnader		-24,9	-16,3	-22,0
	10, 11	-24,9	-16,3	-21,7
Resultat före skatt		29,2	19,4	3,5
Inkomstskatt	12	-8,4	-3,0	-1,6
Periodens resultat		20,8	16,4	1,9
Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag		12,9	10,0	11,4
Övrigt totalresultat för perioden		12,9	10,0	11,4
Summa totalresultat för perioden		33,7	26,4	13,3
Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	13	0,74	0,69	0,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	13	0,74	0,69	0,08

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	14	264,5	147,6	145,1
Kundrelationer	14	60,0	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	5,9	3,8	0,5
Summa immateriella anläggningstillgångar		330,4	151,4	145,6
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	15	79,3	81,8	87,1
Maskiner och inventarier	15	190,3	124,0	156,4
Summa materiella anläggningstillgångar		269,6	205,8	243,5
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	16	16,4	16,7	17,2
Summa anläggningstillgångar		616,7	374,2	406,6
Omsättningstillgångar				
Varulager				
	18			
Råvaror och förnödenheter		181,6	167,1	146,3
Varor under tillverkning		67,4	69,0	58,5
Färdiga varor och handelsvaror		39,4	33,6	38,2
Varor på väg		1,7	0,5	0,5
Summa varulager		290,1	270,2	243,5
Kundfordringar	19	83,8	49,4	57,2
Aktuella skattefordringar		3,0	4,7	7,9
Övriga fordringar	20	15,1	8,8	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	9,9	6,4	9,6
Likvida medel	22	77,5	56,1	24,1
Summa omsättningstillgångar		479,4	395,6	349,0
SUMMA TILLGÅNGAR		1 096,1	769,8	755,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL	23			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		3,0	2,2	2,1
Övrigt tillskjutet kapital		376,0	310,1	296,1
Reserver		31,0	18,1	8,1
Balanserat resultat inklusive årets resultat		0,5	-21,1	-37,5
Summa eget kapital		410,5	309,3	268,8
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	24, 30	207,2	87,3	69,1
Uppskjutna skatteskulder	16	28,9	3,4	3,4
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning		4,5	4,0	3,7
Summa långfristiga skulder		240,6	94,7	76,2
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	24	45,3	68,8	74,5
Skulder till kreditinstitut	24, 30	68,1	39,9	86,4
Konvertibla lån	24	-	-	13,9
Övriga räntebärande skulder	24	17,1	2,1	6,9
Leverantörsskulder	25	219,4	167,4	155,2
Aktuella skatteskulder		-	0,1	0,4
Övriga skulder	26	29,1	44,3	24,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	66,0	43,2	48,6
Summa kortfristiga skulder		445,0	365,8	410,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 096,1	769,8	755,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reser- ver	Balanserat re- sultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016		2,0	294,8	-3,3	-39,4	254,1
Periodens resultat		-	-	-	1,9	1,9
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		-	-	11,4		11,4
Summa totalresultat		-	-	11,4	1,9	13,3
Transaktioner med ägare						
Teckningsoptioner		-	0,9	-	-	0,9
Nyemission		0,1	0,6	-	-	0,7
Emissionskostnader		-	-0,2	-	-	-0,2
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		0,1	1,3	-	-	1,4
Utgående balans per 31 december 2016		2,1	296,1	8,1	-37,5	268,8
Ingående balans per 1 januari 2017		2,1	296,1	8,1	-37,5	268,8
Periodens resultat		-	-	-	16,4	16,4
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		-	-	10,0	-	10,0
Summa totalresultat		-	-	10,0	16,4	26,4
Transaktioner med ägare						
Teckningsoptioner		-	0,1	-	-	0,1
Emissionskostnader		-	-0,1	-	-	-0,1
Konvertering av konvertibelt lån		0,1	14,0	-	-	14,1
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		0,1	14,0	-	-	14,1
Utgående balans per 31 december 2017		2,2	310,1	18,1	-21,1	309,3
Ingående balans per 1 januari 2018		2,2	310,1	18,1	-21,1	309,3
Periodens resultat		-	-	-	20,8	20,8
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		-	-	12,9	-	12,9
Summa totalresultat		-	-	12,9	20,8	33,7
Effekt av implementation av IFRS 15	5				0,8	0,8
Transaktioner med ägare						
Inlösen av optioner		0,1	9,4	-	-	9,5
Inbetald emissionslikvid för ännu ej registrerade aktier		-	1,2	-	-	1,2
Nyemission		0,7	59,6	-	-	60,3
Emissionskostnader		-	-4,3	-	-	-4,3
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		0,8	65,9	0,0	0,0	66,7
Utgående balans per 31 december 2018		3,0	376,0	31,0	0,5	410,5

Aktiekapitalets utveckling framgår av Not 23

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Jan - dec 2018	Jan - dec 2017	Jan - dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		29,2	19,4	3,5
Avskrivningar		59,1	43,4	47,5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	32	4,7	-1,8	-7,4
Betalda inkomstskatter		-7,3	0,8	-4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		85,7	61,8	39,0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager		6,7	-20,6	2,0
Förändring av kundfordringar		34,5	8,3	-4,4
Förändring av kortfristiga fordringar		-5,5	1,4	4,1
Förändring av leverantörsskulder		6,6	8,1	5,5
Förändring av kortfristiga skulder		-14,5	13,0	-4,6
Summa förändring av rörelsekapital		27,8	10,2	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		113,5	72,0	41,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Rörelseförvärv	33	-144,4	-	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	14	-2,9	-3,9	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	15, 32	-43,6	-10,4	-28,2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	1,8	22,9	28,3
Övriga poster		-	0,1	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-189,1	8,7	0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	23	66,7	-	-0,2
Upptagna lån	24, 32	232,8	54,1	62,0
Amortering av lån	24, 32	-204,4	-102,2	-129,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		95,1	-48,1	-68,0
Minskning/ökning av likvida medel		19,5	32,6	-26,1
Likvida medel vid årets början	22	56,1	24,1	48,8
Kursdifferenser i likvida medel		1,9	-0,6	1,4
Likvida medel vid årets slut	22	77,5	56,1	24,1

NOTER

Not 1. Allmän information

HANZA Holding AB (moderföretaget), org nr 556748-8399, är ett publikt aktiebolag med säte i Danderyd, Sverige. Koncernen är en industriell aktör och affärspartner inom kontraktstillverkning som erbjuder sina kunder en kombination av rådgivning och skräddarsydda tillverkningslösningar inom mekanik och elektronik.

Denna koncernredovisning har godkänts av styrelsen den 21 mars 2019.

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) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder 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

I det bokslut som börjar den 1 januari 2018 tillämpas två nya standarder IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

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 finns nu 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt 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 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 effektivitetskriteriet 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 tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018.

En analys av effekterna av införandet av standarden genomfördes under 2017. De finansiella tillgångarna vid utgången av 2017, med undantag för andra långfristiga värdepappersinnehav, värderades till upplupet anskaffningsvärde och kommer vid tillämpning av IFRS 9 klassificeras så. Andra långfristiga värdepappersinnehav klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen men dessa utgör ett marginellt belopp där anskaffningsvärdet anses utgöra en rimlig värdering. Någon väsentlig skillnad av kreditförlustreserven har inte uppstått till följd av den nya standarden då Hanza historiskt haft mycket låga kostnader för kreditförluster. Klassificeringen av finansiella skulder beräknas inte ändras. Några finansiella skulder som värderades till verkligt värde finns inte. Bolaget kommer utvärdera hur sådana skulder ska klassificeras i de fall de uppstår. Koncernen avser i dagsläget inte att införa säkringsredovisning till följd av de minskade kraven. Någon omräkning av ingående balans har inte skett på grund av denna standard.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" 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 utökade upplysningsskyldigheten 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 försälda 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 trädde ikraft den 1 januari 2018. En analys av effekterna av införandet av standarden har genomfördes under 2017.

För den helt övervägande delen av koncernens intäkter är redovisningen oförändrad men i några fall där leverans sker till så kallade buffertlager redovisas intäkterna nu tidigare. Hanza har valt en framåtriktad tillämpning vilket innebär att jämförelseåret 2017 inte har räknats om. För beskrivning av koncernens intäkter samt effekter av övergången, se Not 5.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen
Nedanstående nya standard träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018. Denna har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

IFRS 16, "Leasing". 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. Definitionen av vad som är en lease har också ändrats. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Utvärdering av effekterna av IFRS 16 för koncernen har skett under 2018. Den väsentliga skillnaden kommer bli att ett antal hyresavtal för fabriker och andra lokaler, som tidigare behandlats som operationell leasing, efter införandet av IFRS 16 kommer redovisas som anläggningstillgångar respektive finansiella skulder i balansräkningen. Detta kommer öka koncernens anläggningstillgångar och finansiella skulder med cirka 78 MSEK. I resultaträkningen blir den huvudsakliga skillnaden en förskjutning av kostnader från övriga externa kostnader till avskrivningar och viss mån räntekostnader, där den senare förskjutningen kommer påverka EBIT positivt med cirka 2 MSEK under 2019. Övergången kommer ske enligt förenklad metod varvid skulden och nyttjanderätten för befintliga kontrakt värderas till återstående betalningar vid övergångstidpunkter 2019-01-01. Avtal som vid övergången har en kortare återstående löptid än ett år kommer, enligt lätttnadsregel, inte inkluderas i skulden respektive nyttjanderätten. För en avstämning av förändringen i balansräkningen mot nuvarande rapportering av operationell leasing, se not 30.

Tillämpningen av standarden kommer också innebära att anläggningstillgångar som innehas via finansiella leasingavtal och som idag redovisas som materiella anläggningstillgångar i koncernens balansräkning kommer brytas ut och redovisas tillsammans med övriga leasingtillgångar. Värdet på sådana tillgångar uppgick på balansdagen till 39,3 MSEK.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som börjar gälla den 1 januari 2019 eller senare, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning och rörelseförvärv

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 enskilt 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 utgifter 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 IFRS 9 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. Vinster 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. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

2.3 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 verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är koncernens rapportvaluta och moderbolagets funktionella valuta.

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 vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänförs 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.

2.4 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.

HANZA tillämpar från och med år 2018 en klusterbaserad segmentsindelning som ersätter den segmentsindelning som använts fram till och med år 2017, vilken var baserad på tillverkningsteknologi. Bolagets 5 kluster aggregeras i segmentsredovisningen till 2 rapporterbara segment. Den nya segmentsindelningen bedöms bättre spegla affärsmodellen, organisationen och det sätt på vilket styrelse och ledning nu följer upp och bedömer verksamheten. Se vidare Not 6.

2.5 Klassificeringar

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

2.6 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger HANZA Holding's andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualefterpliktelser 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. Då segmentsindelningen har ändrats från och med 2018 (se 2.4 ovan) har även kassagenererande enheter omdefinierats och utgörs nu av kluster, se vidare Not 14.

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.

Kundrelationer

Kundrelationer har identifierats vid förvärv. Dessa utgör en immateriell tillgång. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden vilken har bedömts till 10 år. Kundrelationernas 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.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar utgörs av programvarulicenser och balanseerade kostnader för att implementera programvara. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentliga restvärden. Avskrivningstiden för övriga immateriella tillgångar är 3 år.

2.7 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. 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	Beräknad nyttjandetid, dock högst 20 år
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 försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.8 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuell 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.

2.9 Finansiella instrument – generellt

Finansiella instrument finns i många olika balansposter och finns beskrivna under 2.9-2.14.

2.9.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, samt tillgångar respektive skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde. 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 resultaträkningen 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 2018-12-31 eller 2017-12-31. Koncernens klassificerar även andra långfristiga värdepappersinnehav i denna kategori. Andra långfristiga värdepappersinnehav ska redovisas till verkligt värde och ligger i nivå 3. Dessa utgör ett litet belopp för vilka anskaffningsvärde anses reflektera verkligt värde. De tillgångar som i not 17 redovisas som finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen för jämförelseåren 2016 och 2017 redovisades i förra årets årsredovisning som finansiella tillgångar som kan säljas, till samma belopp.

Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde 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 omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens tillgångar i denna klass utgörs av kundfordringar och likvida medel (se Not 2.11 och 2.12) samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar. Samtliga tillgångar som i not 17 redovisas som tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde för jämförelseåren 2016 och 2017 redovisades i förra årets årsredovisning som lånefordringar och kundfordringar, till samma belopp.

Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, konvertibla lån, övriga långfristiga skulder, checkräkningskredit, övriga räntebärande skulder, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Samtliga skulder som i not 17 redovisas som

skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde för jämförelseåren 2016 och 2017 redovisades i förra årets årsredovisning som övriga finansiella skulder, till samma belopp.

2.9.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet på andra långfristiga värdepappersinnehav har inte kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt, innehavet värderas därmed till anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden 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 från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

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 effektivräntemetoden.

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

2.9.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp 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.

I boksluten 2018-12-31 och 2017-12-31 har inga kvittningsbara finansiella instrument identifierats.

2.9.4 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 kassaflödena 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.

2.10 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 anläggnings-tillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

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, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde. Då HANZA's kreditförluster historiskt varit mycket låga bedöms nominellt värde spegla det verkliga värdet. Kundfordringar värderas därefter till belopp som väntas inflyta det vill säga minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Koncernens bolag har ingått avtal om avyttring och belåning av kundfakturer (factoring). Avyttrade kundfordringar tas bort från balansräkningen i de fall kontrollen övergår till köparen vid avyttring. För dessa redovisas de garantier som lämnas som en eventualefterpliktelse. I de fall kontrollen 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 kontrollen till köpare. 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.

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 effektivräntemetoden.

Konvertibla lån delas upp i en räntebärande skulddel som redovisas på motsvarande sätt som skulder till kreditinstitut och en eget kapitaldel.

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 Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader.

2.16 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 aviserats 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 skatteskulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig 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.

2.17 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av vad som kommer att krävas för att reglera den befintliga förpliktelsen. När reglering förväntas ske efter mer än 12 månader, beräknas avsättningen genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet.

2.18 Ersättningar till anställda

(a) Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

(b) Ersättningar efter avslutad anställning

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

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 materiella 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.

(c) 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 till frivillig 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.

2.19 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen hade vid ingången av 2016 en aktierelaterad ersättningsplan där regleringen avsågs göras med eget kapitalinstrument (optioner) och där företaget erhöll tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument. Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigade anställda till tilldelning av optioner kostnadsfördes löpande. Det kostnadsförda beloppet baserades på verkligt värde på de tilldelade optionerna. Detta optionsprogram avslutades under 2016 utan att aktier tecknades varvid beräknad återstående kostnad för programmet har kostnadsfördes.

2.20 Intäktsredovisning

När HANZA har ett bindande avtal med en kund identifieras prestationsåtagandena och transaktionspris enligt detta avtal. Transaktionspriset värderas till det verkliga värdet av vad som kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när prestationsåtagandet har uppfyllts.

Försäljning av varor

Vid försäljning av varor, vilka utgörs av komponenter, undersystem och färdigt sammansatta produkter, anses prestationsåtagandet uppfyllt vid leverans av varor till kunden, i enlighet med leveransvillkoren. Undantag från detta är i de fall ett avtal finns med kunden om buffertlager av färdiga komponenter eller produkter. I dessa fall anses prestationsåtagandet uppfyllt redan då komponenten eller produkten placeras i buffertlagret och därmed är tillgänglig för kunden. För djupare information om bedömningar som påverkar intäkternas storlek och intäktsidpunkten, se Not 5 Intäkter.

Försäljning av tjänster

Vid försäljning av rådgivningstjänster redovisas intäkterna över tid förutsatt att HANZA har rätt till ersättning för utfört arbete även om ett projekt skulle avbrytas i förtid. Om sådan rätt inte finns redovisas intäkten när projektet har slutförts och rätten till ersättning har inträtt.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.21 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 avseende 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 för skulder till kreditinstitut. 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 enligt samma principer som andra materiella anläggningstillgångar, se 2.7.

2.22 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.

2.23 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.

2.24 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.

2.25 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. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens upp-

ställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÄRL. 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 förvärvsrelaterade 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

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde med tillämpning av lägsta värdets princip.

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 p2, och redovisar därmed borgensförbindelsen som en eventualförpliktelse. 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. Omräkningsexponering i övriga finansiella fordringar och skulder bedöms som liten då dessa poster i allt väsentligt är nominerade i de enskilda koncernbolagens funktionella valutor.

Styrelsen har infört en policy som kräver av koncernföretagen att dessa hanterar sin valutakursrisk mot sin funktionella valuta. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Dessa valutariskerna hanteras i första hand genom att samma valuta används för materialinköp som fakturering eller genom valutaklausuler mot kund eller materialleverantör. I de fall det finns en kvarvarande valutarisk som inte kan hanteras enligt ovan, använder koncernföretagen terminskontrakt då exponeringen är väsentlig. 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 2018, 2017 och 2016 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 2018 ha påverkats med 0,1 (2017: -0,2 och 2016: 0,0) MSEK. Vid en motsvarande försvagning i förhållande till PLN skulle årets resultat ha påverkats med -0,1 (2017: -0,1 och 2016: 0,0) MSEK.

En förstärkning eller försvagning av den svenska kronan i förhållande till CZK eller CNY skulle endast ha haft marginell effekt på årets resultat per den 31 december 2018 liksom tidigare år.

(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.

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 2,6 MSEK (2017: 1,7 och 2016: 2,3) respektive minskning med 2,6 MSEK (2017: 1,7 och 2016: 2,3).

(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 risklimiterna fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Vid låg kreditvärdighet kan förskott från kunden begäras. Se Not 19 för ytterligare upplysningar om kundfordringar.

(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 koncernen bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats (se Not 24) så att koncernen inte bryter mot lånelimiterna 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 valutarestriktioner.

Verksamheten har ett positivt kassaflöde. Förvärvet av Wermech under kvartal 1 2018 finansierades delvis genom ökad upplåning. Detta ledde till att räntebärande nettoskuld ökade. Efter detta har HANZAs finansiella ställning åter stärkts men räntebärande nettoskuld är fortfarande högre än

vid årets ingång. Sammantaget görs därmed bedömningen att HANZAs klara av att finansiera den löpande verksamheten.

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 nämnda prognoser. På balansdagen hade koncernen likvida medel på 77,5 MSEK (2017: 56,1 och 2016: 24,1) samt outnyttjade checkkrediter på 57,4 MSEK (2017: 29,1 och 2016: 21,3) för hantering av likviditetsrisken.

Nedanstående tabeller 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 än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
31 december 2018				
Skulder till kreditinstitut	69,0	65,3	152,5	2,6
Checkräkningskredit	45,3	-	-	-
Övriga räntebärande skulder	17,3	-	-	-
Leverantörsskulder	219,4	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	6,1	-	-	-
Summa	357,1	65,3	152,5	2,6

MSEK Koncernen	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
31 december 2017				
Skulder till kreditinstitut	39,8	35,7	50,3	4,2
Checkräkningskredit	68,8	-	-	-
Övriga räntebärande skulder	2,1	-	-	-
Leverantörsskulder	167,4	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	20,7	-	-	-
Summa	298,8	35,7	50,3	4,2

MSEK Koncernen	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
31 december 2016				
Skulder till kreditinstitut	87,9	30,2	40,8	2,1
Konvertibelt lån	16,8	-	-	-
Checkräkningskredit	74,5	-	-	-
Övriga räntebärande skulder	7,2	-	-	-
Leverantörsskulder	155,2	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	7,7	-	-	-
Summa	349,3	30,2	40,8	2,1

MSEK Moderbolaget 31 december 2018	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år
Skulder till kreditinstitut	2,4	2,5	5,3
Leverantörsskulder	1,3	-	-
Övriga kortfristiga skulder	0,1	-	-
Summa	3,8	2,5	5,3

MSEK Moderbolaget 31 december 2017	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år
Skulder till kreditinstitut	8,1	4,4	4,9
Övriga räntebärande skulder	2,1	-	-
Leverantörsskulder	1,1	-	-
Skuld till koncernföretag	3,3	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1,5	-	-
Summa	16,1	4,4	4,9

3.2 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens för- måga 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 aktieä- garna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapi- talet på basis av nettoskudsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplå- ning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel.

Nettoskudsättningsgraden per 31 december var som följer:

	2018	2017	2016
Total upplåning (Not 24)	337,7	198,1	250,8
Avgår: likvida medel (Not 22)	-77,5	-56,1	-24,1
Nettoskuld	260,2	142,0	226,7
Totalt eget kapital	410,5	309,3	268,8
Skudsättningsgrad	63%	46%	84%

Förändringen av skudsättningsgraden under 2018 förklaras främst av de lån som upptogs för att finansiera förvärvet av Wermech.

3.3 Beräkning av verkligt värde

Samtliga finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde utom andra långfristiga värdepappersinnehav som ska redovisas till verkligt värde i nivå 3. Anskaffningsvärdet på dessa uppgår endast till 0,3 MSEK. Koncernen har inga indikationer på att detta inte utgör en rimlig värdering till verkligt värde.

Samtliga finansiella skulder redovisas i balansräkningen till upplupet an- skaffningsvärde utom övriga räntebärande skulder på balansdagen vilka utgörs av en reserv för tilläggsköpeskillning för förvärvet av Wermech. Detta ska redovisas till verkligt värde i nivå 3. Tilläggsköpeskillningen baseras på Wermechs omsättning under 2018 och en tillförlitlig beräkning av reserven har därför kunnat göras i bokslutet per 2018-12-31 varvid reserven ökades med 0,8 MSEK vilket redovisats i koncernens resultaträkning.

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

Kundfordringar, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga fordringar och skulder har en kvarstående livslängd på mindre än ett år. Redovisat värde anses reflektera verkligt värde.

Not 4. Viktiga uppskattningar och bedöm- ningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på his- torisk 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 uppskatt- ningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, defini- tionsmässigt, 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 räken- skapsår 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 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskatt- ningar göras om bland annat framtida kassaflöden. Ytterligare information om uppskattningarna framgår av Not 14. Koncernens goodwill uppgick vid årets slut till 264,5 MSEK (2017: 147,6 och 2016: 145,1).

(b) Värdering av Kundrelationer

Under året förvärvades Wermland Mechanics Group AB varvid kundrela- tioner till ett värde av 66,0 MSEK identifierades. Kundrelationernas plan- enliga avskrivningstid är 10 år. Till grund för den initiala värderingen av kundrelationerna ligger en nuvärdesberäkning av framtida resultatbidrag från det förvärvade bolagets kunder. För att göra nuvärdesberäkningen och för att fastställa avskrivningstiden måste vissa uppskattningar göras om bland annat kundernas långsiktiga inköpsnivåer från HANZA. På ba- lansdagen uppgick det bokförda värdet på kundrelationerna till 60,0 MSEK.

(c) 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 eller tidigare underskottsavdrag för vilka sannolikheten ökat att de ska kunna utnyttjas. 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 har redovisat uppskjuten skattefordran för de underskottsavdrag som finns i Sverige, Tjeckien och till viss del i Finland då det bedöms sannolikt att dessa underskottsavdrag kan nyttjas mot framtida överskott.

Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisas uppgick per den 31 december 2018 till 82,5 MSEK (2017 77,7 och 2016: 68,6).

(d) Värdering av uppskjuten skatteskuld

I Estland utgår ingen inkomstskatt på redovisat resultat. Skatt (för närvarande 20,0 procent) tas istället ut på bruttodelning 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. Denna bedömning omprövas årligen. På balansdagen uppgick utdelningsbara medel i de estniska bolagen till 165,9 MSEK (2017: 176,6 och 2016: 156,1).

(e) Redovisning av avyttrade kundfordringar

En del av HANZAs finansiering är att kundfordringar avyttras till extern part. Då kontrollen i dessa fall övergått till den externa parten är dessa kundfordringar borttagna från balansräkningen. För mer information se Not 19 Kundfordringar.

Not 5 Intäkter

Beskrivning av intäkter från kontrakt med kunder

Intäkter från försäljning av varor

Ett avtal som är bindande för både HANZA och kunden vad gäller kvantitet och pris sluts normalt när kunden lagt en order som bekräftats av HANZA. En order grundar sig i sin tur på någon typ av ramavtal men dessa är inte bindande vad gäller kvantiteter.

HANZAs intäkter kommer främst från produktion av produkter som kan vara komponenter, undersystem eller färdigt sammansatta produkter. Produkterna tillverkas enligt kundernas specifikation men HANZA är delaktigt i att skräddarsy tillverkningsprocessen. HANZAs prestationsåtagande är att producera och levera ett specificerat antal av en produkt och anses fullgjort då kontrollen över produkten har övergått till kunden vilket vanligtvis är vid leverans. En order kan omfatta en eller flera produkter och kan därmed innehålla en eller flera prestationsåtaganden. Ett prestationsåtagande fullgörs vanligtvis vid en enda tidpunkt.

Ett undantag från principen att prestationsåtagandet fullgörs vid leverans är vissa avtal där överenskommelse om buffertlager av en produkt finns med kunden. I dessa fall anses prestationsåtagandet uppfyllt redan då

komponenten eller produkten placeras i buffertlagret och därmed är tillgänglig för kunden. Effekten av detta beskrivs längre ner i denna not.

Transaktionspriset värderas till det verkliga värdet av vad som kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt. Priserna är på varje order specificerade per produkt vilket utgör underlag för allokering av transaktionspriset till prestationsåtaganden. 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. Kunderna har endast rätt att returnera produkter som inte uppfyller i förväg specificerade krav. Någon returrätt på grund av att kunden inte längre har bruk för produkten förekommer inte. Bedömningar av framtida rabatter görs individuellt grundat på avtal med respektive kund.

HANZA har inga garantiåtaganden för sina produkter då dessa är tillverkade enligt kundens detaljerade specifikationer.

Intäkter från tjänster

Ett avtal om rådgivningstjänster utgör vanligtvis ett enda prestationsåtagande och transaktionspriset kan identifieras utifrån avtalet. Vanligtvis har HANZA rätt till ersättning för utfört arbete även om ett projekt skulle avbrytas i förtid. I dessa fall redovisas intäkterna över tid. I övriga fall redovisas intäkterna då rådgivningstjänsterna är levererade enligt avtalet och prestationsåtagandet därmed är uppfyllt.

HANZA's rådgivningstjänster är en viktig del i HANZA's totalerbjudande men intäkterna från dessa tjänster har endast utgjort en mindre del av koncernens försäljning. HANZA har därför valt att inte redovisa dessa separat.

Koncernövergripande information

- Koncernens intäkter avser i allt väsentligt försäljning av varor.
- Ingen enskild kund svarar för 10 procent eller mer av koncernens intäkter.
- Betalningstiden i HANZA's avtal med kunder varierar från 30 till 90 dagar. Inga finansieringsavtal finns där kunden har rätt att skjuta upp betalningen mot erläggande av ränta.
- Koncernen har inga bindande avtal om produktion som sträcker sig mer än ett år framåt i tiden.

Fördelning av intäkter

Intäkter fördelade per segment samt per geografisk marknad framgår av Not 6 Segementsinformation.

Intäkter per tillverkningsteknologi

Fram till och med 2017 utgjordes de externt redovisade segmenten av tillverkningsteknologierna Mekanik och Elektronik. Fördelningen av intäkterna på dessa teknologier framgår nedan.

Intäkter från externa kunder per tillverkningsteknologi

	2018	2017	2016
Mekanik	1 274,6	900,7	855,1
Elektronik	536,3	498,0	449,6
Affärsutveckling	-0,3	1,0	1,1
Totalt koncernen	1 810,6	1 399,7	1 305,8

Effekter av övergång till IFRS 15

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas av koncernen för första gången 2018. För den helt övervägande delen av koncernens intäkter är redovisningen oförändrad men i några fall där leverans sker till så kallade buffertlager redovisas intäkterna nu tidigare. Hanza har valt en framåtriktad tillämpning vilket innebär att jämförelseåret 2017 inte har räknats om. Vid årets ingång fanns ett buffertlager uppgående till 9,4 MSEK med ett försäljningsvärde på 10,2 MSEK. Dessa skulle med de principer som används från och med 2018 ha redovisats som intäkt respektive kostnad såld vara och mellanskillnaden, 0,8 MSEK, skulle ha ingått i årets resultat för 2017. Detta belopp har därför redovisats direkt i koncernens rapport över förändringar i eget kapital som Effekt av implementation av IFRS.

Skulle årets resultat redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper skulle koncernens nettoomsättning varit 6,1 MSEK lägre och rörelseresultatet 0,7 MSEK lägre.

Not 6 Segementsinformation

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.

HANZA tillämpar från och med år 2018 en klusterbaserad segmentsindelning som ersätter den segmentsindelning som använts fram till och med år 2017, vilken var baserad på tillverkningsteknologi. Den nya segmentsindelningen bedöms bättre spegla affärsmodellen, organisationen och det sätt på vilket styrelse och ledning nu följer upp och bedömer verksamheten. Verkställande direktören bedömer verksamheten utifrån en klusterindeldad organisation främst på resultatnivån EBITA varvid avskrivningar på immateriella tillgångar inte fördelas ut på klustren. Vissa kostnader för koncernövergripande affärsutveckling fördelas inte heller ut på klustren. 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.

Verksamhetens 5 kluster redovisas uppdelad på följande rapporterbara segment:

- **Norden** – Tillverkningskluster som ligger inom eller i närheten av HANZAs primära geografiska kundmarknader, vilka i dag utgörs av Sverige, Finland och Norge. I dag utgörs dessa Kluster av Sverige och Finland. Verksamheten inom dessa områden kännetecknas av en hög automatiseringsgrad samt ett nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelningar.
- **Övriga världen** – Tillverkningskluster utanför HANZAs primära geografiska kundområden, men i närhet till viktiga slutkundsområden. Idag utgörs dessa Kluster av Baltikum (nära Norden), Central-europa (nära Tyskland m.fl.) och Kina (i Kina). Verksamheten kännetecknas av ett högt arbetsinnehåll, omfattande komplex montering, samt fokus på effektiv logistik.
- **Affärsutveckling** – Kostnader och intäkter som inte fördelas till Tillverkningsklustren, vilket huvudsakligen är koncerngemensamma funktioner inom moderbolaget, samt koncernövergripande justeringar som inte allokeras till de övriga två segmenten.

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till koncernledningen värderas på samma sätt som i resultaträkningen. För information om intäkternas fördelning enligt den tidigare segmentsindelningen per tillverkningsteknologi, se Not 5 Intäkter.

Resultatinformation per segment

	2018				2017				2016			
	Norden	Övriga världen	Affärsutveckling	Totalt	Norden	Övriga världen	Affärsutveckling	Totalt	Norden	Övriga världen	Affärsutveckling	Totalt
Intäkter												
Segmentens intäkter	921,6	953,0	-0,3	1874,3	567,9	927,7	1,0	1496,6	565,8	821,0	1,1	1387,9
Avgår försäljning mellan segment	-11,2	-52,5		-63,7	-14,8	-82,1	-	-96,9	-21,1	-61,0	-	-82,1
Intäkter från externa kunder	910,4	900,5	-0,3	1810,6	553,1	845,6	1,0	1399,7	544,7	760,0	1,1	1305,8
Resultat												
EBITA	67,4	3,9	-10,0	61,3	16,2	23,9	-4,1	36,0	22,5	7,2	-4,8	24,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	-6,4	-0,8	-	-7,2	-0,2	-0,1		-0,3	0,4	-0,1		0,3
Finansiella poster				-24,9				-16,3				-21,7
Resultat före skatt				29,2				19,4				3,5
EBITA exklusive engångsposter												
EBITA	67,4	3,9	-10,0	61,3	16,2	23,9	-4,1	36,0	22,5	7,2	-4,8	24,9
Justering engångsposter, se nedan		10,9	6,4	17,3	1,5	0,1	2,6	4,2	-0,4	10,1	-0,7	9,0
EBITA exklusive engångsposter	67,4	14,8	-3,6	78,6	17,7	24,0	-1,5	40,2	22,1	17,3	-5,5	33,9
Engångsposter i rörelseresultatet												
Omvärdering tilläggslikvid	-	-	-0,8	-0,8	-	-	-	0,0	-	-	1,7	1,7
Transaktionskostnader	-	-	-0,3	-0,3	-	-	-1,4	-1,4	-	-	0,4	0,4
Kostnader för byte av börslista	-	-	-5,3	-5,3	-	-	-		-	-	-	
Omstrukturering	-	-	-	0,0	-3,9	-0,1	-1,2	-5,2	-6,2	-10,1	-1,4	-17,7
Lagernedskrivning	-	-10,9	-	-10,9	-	-	-		-	-	-	
Realisationsvinst fastigheter	-	-	-	0,0	2,4	-	-	2,4	6,6	-	-	6,6
Summa engångsposter	0,0	-10,9	-6,4	-17,3	-1,5	-0,1	-2,6	-4,2	0,4	-10,1	0,7	-9,0
Övrig resultatinformation												
Avskrivningar	-30,7	-27,8	-0,6	-59,1	-16,7	-26,3	-0,4	-43,4	-21,7	-25,8	-	-47,5
Nedskrivningar ¹⁾	-0,1	-10,9		-11,0	-0,9	-7,5	-	-8,4	-1,7	-2,9	-0,4	-5,0

¹⁾ Nedskrivningar avser i allt väsentligt nedskrivningar av lagervärden

Basinformation och investeringar per segment i MSEK

	Tillgångar			Investeringar ²⁾			Skulder		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Norden	660,8	386,6	393,6	24,1	7,1	25,1	321,9	201,4	225,9
Övriga världen	453,4	462,4	475,2	37,5	13,2	21,1	256,7	249,0	258,1
Affärsutveckling	73,5	61,6	46,1	0,8	1,7	1,4	198,6	150,9	162,1
Eliminering	-91,6	-140,8	-159,3	-			-91,6	-140,8	-159,3
Totalt koncernen	1 096,1	769,8	755,6	62,4	22,0	47,6	685,6	460,5	486,8

²⁾ Investeringar avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar

Nettoomsättning och anläggningstillgångar per geografisk marknad

Koncernen	Nettoomsättning			Anläggningstillgångar ¹⁾		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Sverige	870,9	650,6	601,0	346,1	102,8	117,3
Finland	415,8	455,5	411,7	24,2	110,7	116,9
Estland	101,0	77,9	92,5	159,0	102,6	114,9
Polen	36,2	43,8	33,3	25,7	12,8	11,4
Övriga EU	110,5	50,0	43,9	24,0	21,6	20,2
Norge	145,8	25,0	21,4	-	-	-
Nordamerika	91,1	59,2	67,9	-	-	-
Övriga världen	39,3	37,7	34,1	21,0	6,7	8,4
Summa	1 810,6	1 399,7	1 305,8	600,0	357,2	389,1

¹⁾ Exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar

Not 7 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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Koncernen	2018	2017	2016
EY			
Revisionsuppdrag	1,6	1,5	1,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,1	-	0,1
Skattekonsulttjänster	0,1	-	-
Övriga konsulttjänster	1,5	-	-
Summa	3,3	1,5	1,6
PwC			
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	0,1
Summa	-	-	0,1
Övriga revisionsbolag ²⁾			
Revisionsuppdrag	0,2	0,2	0,2
Summa	0,2	0,2	0,2
Totalt	3,5	1,7	1,9

²⁾ Övriga revisionsbolag avser lokala revisionsföretag i Polen och Kina

Not 8 Ersättningar till anställda mm.

	Löner och andra ersättningar	(varav tantiem)	Sociala avgifter	(varav pensions- kostnader)	Summa löner och sociala kostnader
Koncernen 2018					
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	15,7	-	9,0	4,0	24,7
Övriga anställda	308,4	3,1	112,6	17,8	421,0
Koncernen totalt	324,1	3,1	121,6	21,8	445,7
Koncernen 2017					
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	11,6	0,1	5,5	2,2	17,1
Övriga anställda	239,0	0,8	83,1	14,6	322,1
Koncernen totalt	250,6	0,9	88,6	16,8	339,2
Koncernen 2016					
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	10,8	0,1	4,1	1,7	14,9
Övriga anställda	236,9	0,4	81,0	15,7	317,9
Koncernen totalt	247,7	0,5	85,1	17,4	332,8

För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se Not 34 Transaktioner med närstående

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

	2018		2017		2016	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Koncernen						
Styrelseledamöter moderföretaget	6	2	5	1	4	-
Verkställande direktör och övriga ledande befatt- ningshavare samt dotterbolagsstyrelser	13	3	18	3	17	2
Koncernen totalt	19	5	23	4	21	2

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 varje person bara räknas en gång.

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	2018		2017		2016	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Moderbolaget						
Sverige	2	-	2	-	2	-
Dotterbolag						
Sverige	359	123	201	79	216	77
Estland	725	243	735	249	774	244
Finland	67	4	80	4	104	14
Kina	73	31	73	37	68	36
Polen	129	107	153	121	128	98
Tjeckien	52	14	61	14	54	11
Summa dotterbolag	1405	522	1303	504	1344	480
Koncernen totalt	1407	522	1305	504	1346	480

Not 9 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Koncernen

Övriga rörelseintäkter	2018	2017	2016
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	1,6	8,1	11,3
Omvärdering av tilläggslikvid, se Not 33	-	-	1,7
Försäkringsersättning	-	-	0,7
Valutakursvinster	5,5	4,5	3,2
Skuldnedskrivning	-	7,3	-
Övriga poster	2,3	1,5	3,8
Summa övriga rörelseintäkter	9,4	21,4	20,7

Övriga rörelsekostnader	2018	2017	2016
Resultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-0,2	-1,1	-0,5
Omvärdering av tilläggslikvid, se Not 33	-0,8	-	-
Valutakursförluster	-5,4	-3,3	-4,9
Övriga poster	-0,6	-0,3	-1,1
Summa övriga rörelsekostnader	-7,0	-4,7	-6,5

Not 10 Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser i resultaträkningen

Koncernen

	2018	2017	2016
I rörelseresultatet	0,1	1,2	-1,7
I finansiella poster netto	-6,4	-1,6	-3,4
Summa valutakursdifferenser	-6,3	-0,4	-5,1

Not 11 Resultat från finansiella poster

Koncernen

Finansiella intäkter	2018	2017	2016
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	-	-	0,0
Valutakursvinster och förluster netto	-	-	-
Övriga finansiella intäkter	-	-	0,3
Summa finansiella intäkter	-	-	0,3
Finansiella kostnader			
Räntekostnader	-14,1	-11,2	-15,0
Valutakursvinster och förluster netto	-6,4	-1,6	-3,4
Kostnad avyttrade kundfordringar	-4,3	-3,5	-3,6
Övriga finansiella kostnader	-0,1	-	-
Summa finansiella kostnader	-24,9	-16,3	-22,0
Summa finansiella poster - netto koncernen	-24,9	-16,3	-21,7

Under året utbetalda räntor uppgår till 14,1 MSEK (2017: 11,4 och 2016: 15,5).

Not 12 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

Skattekostnad i resultaträkningen	Koncernen		
	2018	2017	2016
Aktuell skatt:			
Aktuell skatt på årets resultat	-7,8	-2,3	-1,5
Justeringar avseende tidigare år	0,1	-0,1	-0,2
Summa aktuell skatt	-7,7	-2,4	-1,7
<i>Uppskjuten skatt (se Not 16)</i>			
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	-1,3	-0,6	0,1
Förändring på grund av ändrade skattesatser	0,6	-	-
Summa uppskjuten skatt	-0,7	-0,6	0,1
Summa inkomstskatt	-8,4	-3,0	-1,6

Avstämning av skattekostnad mot resultat före skatt

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av svensk skattesats för det konsoliderade resultatet före skatt enligt följande:

	Koncernen		
	2018	2017	2016
Resultat före skatt	29,2	19,4	3,5
Skatt enligt svensk skattesats	-6,4	-4,2	-0,8
Skatteeffekter av:			
- Avvikande skattesatser i utlandet	-1,8	3,8	-
- Ej skattepliktiga intäkter	1,1	0,1	1,2
- Ej avdragsgilla kostnader	-1,5	-0,8	0,0
- Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-0,5	-1,8	-1,8
Justering avseende tidigare år	0,1	-0,1	-0,2
Förändring på grund av ändrade skattesatser	0,6	-	-
Skattekostnad	-8,4	-3,0	-1,6

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 28 procent (2017: 2 och 2016: 23) och för moderbolaget 22 procent (2017: 22 och 2016: 22). En väsentlig del av koncernens verksamhet drivs i Estland där vinster beskattas först vid utdelning. Skattesatsen för de Estniska delarna har därför satts till 0 procent vid beräkningen. Effektiv skattesats och skatteeffekt av avvikande skattesatser i utlandet varierar därmed beroende på hur stor del av resultatet före skatt som härrör från Estland.

Förändring på grund av ändrade skattesatser avser omvärdering av uppskjutna skatter i Sverige. Se Not 16.

Not 13 Resultat per aktie

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	2018	2017	2016
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	20,8	16,4	1,9
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	27 907 850	23 892 035	22 363 925
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,74	0,69	0,08

Vägt genomsnittligt antal aktier har för 2016 och 2017 omräknats med anledning av fondemissionselement i företrädesemission under första kvartalet 2018.

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 under perioden 2016 till 2018 haft teckningsoptioner som kunnat ha utspädningseffekt samt under 2016 och 2017 även konvertibla skuldebrev. Vid beräkning av utspädning för konvertibla skuldebrev justeras årets resultat för den ränta som kostnadsförts avseende de konvertibla skuldebreven vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning. För ytterligare information om konvertibla skuldebrev och optioner se Not 23.

Värden använda vid beräkning	2018	2017	2016
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	20,8	16,4	1,9
Räntekostnad konvertibla skuldebrev återlägges, MSEK	-	0,2	1,7
Justerat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	20,8	16,6	3,6
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	27 907 850	23 892 035	22 363 925
Justering för beräknad utspädning konvertibler	-	260 996	1 538 917
Justering för beräknad utspädning optioner	225 907	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	28 133 757	24 153 031	23 902 842
Beräknat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,74	0,69	0,15
Redovisat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,74	0,69	0,08

Redovisat resultat per aktie efter utspädning 2016 nedsattes då det inte fick överstiga resultat per aktie före utspädning.

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen 2018	Goodwill	Kundrelationer	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	147,6	-	8,3	155,9
Inköp	-	-	2,9	2,9
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-0,6	-0,6
Rörelseförvärv	113,3	66,0	-	179,3
Omräkningsdifferens	3,6	-	0,4	4,0
Utgående balans	264,5	66,0	11,0	341,5
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-	-	-4,5	-4,5
Försäljningar och utrangeringar	-	-	0,8	0,8
Årets avskrivningar	-	-6,0	-1,2	-7,2
Omräkningsdifferens	-	-	-0,2	-0,2
Utgående balans	-	-6,0	-5,1	-11,1
Utgående redovisat värde	264,5	60,0	5,9	330,4
Koncernen 2017	Goodwill	Kundrelationer	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	145,1	-	4,5	149,6
Inköp	-	-	3,9	3,9
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-0,2	-0,2
Omräkningsdifferens	2,5	-	0,1	2,6
Utgående balans	147,6	-	8,3	155,9
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-	-	-4,0	-4,0
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-0,1	-0,1
Årets avskrivningar	-	-	-0,3	-0,3
Omräkningsdifferens	-	-	-0,1	-0,1
Utgående balans	-	-	-4,5	-4,5
Utgående redovisat värde	147,6	-	3,8	151,4
Koncernen 2016	Goodwill	Kundrelationer	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	141,4	-	4,2	145,6
Försäljningar och utrangeringar	-	-	0,1	0,1
Omräkningsdifferens	3,7	-	0,2	3,9
Utgående balans	145,1	-	4,5	149,6
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-	-	-3,9	-3,9
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-0,2	-0,2
Årets avskrivningar	-	-	0,3	0,3
Omräkningsdifferens	-	-	-0,2	-0,2
Utgående balans	-	-	-4,0	-4,0
Utgående redovisat värde	145,1	-	0,5	145,6

Koncernen har inga ackumulerade nedskrivningar

Övriga immateriella tillgångar består i huvudsak av aktiverade kostnader för programvarulicenser och balanserade kostnader för att implementera programvara.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill 2018

Som framgår av Not 6, Segmentsinformation bedömer verkställande direktören från och med 2018 verksamhetens prestation utifrån en klusterindeldad organisation varvid rapporterade segment utgörs av Norden och Övriga världen. Fram till 2017 bedömdes verksamheten främst utifrån tillverkningsteknologierna Mekanik och Elektronik. Goodwill övervakas av bolaget på rörelsesegmentsnivå och goodwill vid ingången av 2018 har därför fördelats på bolagets fem kluster utifrån dessas relativa värden per 2018-01-01. Följande tabell visar en sammanställning av goodwill fördelat enligt den nya segmentsindelningen samt de antaganden som använts vid nedskrivningsprövningen 2018.

Kluster	Goodwill 2018-12-31	Årlig volymtillväxt	Långsiktig till- växttakt	Diskonterings- ränta	Goodwill 2018-01-01
Sverige	180,3 ¹⁾	2,8%	2,0%	8,7%	65,4
Finland	8,5	5,6%	2,0%	8,7%	8,3
Estland	53,6	4,0%	2,0%	9,3%	52,3
Centraleuropa	8,3	3,1%	2,0%	10,8%	8,1
Kina	13,8	9,8%	2,0%	13,1%	13,5
Summa	264,5				147,6

¹⁾ Goodwill om 113,3 MSEK som redovisades i förvärvet av Wermech har i sin helhet allokaterats till kluster Sverige.

Atervinningsbart belopp för en kassagenererande enhet (KGE) har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Bolaget har bedömt att den årliga volymtillväxten för varje KGE över den femåriga prognosperioden är ett viktigt antagande. Försäljningsvolymen i respektive period är den huvudsakliga orsaken till utvecklingen av resultat och därmed kassaflöden. Den årliga volymtillväxten baseras på tidigare resultat och bolagets förväntningar på marknadsutvecklingen. Den genomsnittliga tillväxttakten enligt dessa budgetar framgår i kolumnen Årlig volymtillväxt ovan.

Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt som framgår i kolumnen Långsiktig tillväxttakt. Den långsiktiga tillväxttakt som används, överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter och överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för tillverkningsindustrin där berörd KGE verkar.

De framtida kassaflödena diskonteras med räntesatser framtagna specifikt för varje kassagenererande enhet. Använd diskonteringsränta anges ovan. Diskonteringsräntan anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika rörelsesegmenten.

Nedskrivningstestet har inte resulterat i att något nedskrivningsbehov har identifierats.

Nedskrivningsprövning 2017 och 2016

Nedskrivningsprövning gjordes tidigare år på samma sätt som beskrivs ovan men för de två dåvarande segmenten Mekanik och Elektronik. Goodwillfördelning samt använda antaganden framgår av tabellen nedan. Testet resulterade inte heller för de åren i att något nedskrivningsbehov identifierades.

Segment 2017	Goodwill 2017-12-31	Årlig volym- tillväxt	Långsiktig till- växttakt	Diskonterings- ränta
Mekanik	106,8	3,0%	2,0%	13,7%
Elektronik	40,8	4,1%	2,0%	13,0%
Summa	147,6			

Segment 2016	Goodwill 2016-12-31	Årlig volym- tillväxt	Långsiktig till- växttakt	Diskonterings- ränta
Mekanik	104,8	3,3%	2,0%	15,3%
Elektronik	40,3	3,6%	2,0%	15,3%
Summa	145,1			

Känslighetsanalys

I tabellen nedan redovisas vilka nedskrivningsbehov som skulle uppstått 2018 om den budgeterade rörelsemarginal som användes vid beräkningen skulle sänkts med 25 procent respektive om den kapitalkostnad som användes vid framtagandet av diskonteringsräntan skulle varit 3 procent högre. Analyserna har gjorts var för sig med det övriga antaganden intakta.

Kluster	25 % lägre rörelsemarginal	3 %-enheter högre kapitalkostnad
Sverige	-	-
Finland	-4,3	-
Estland	-40,0	-8,2
Centraleuropa	-	-
Kina	-5,2	-1,4
Summa	-49,5	-9,6

2017 hade en förändring med 25 % av använd rörelsemarginal resulterat i nedskrivningar av goodwill på 50 MSEK (2016: 54) avseende segmentet mekanik men ingen nedskrivning avseende elektronik något av dessa år.

2017 år hade en ökning av kapitalkostnaden med 3 %-enheter vid fastställande av använd diskonteringsränta resulterat i nedskrivningar av goodwill på 33 MSEK (2016: 42) avseende segmentet mekanik men ingen nedskrivning avseende elektronik. 2017 skulle ett nedskrivningsbehov uppstått vid en 1,6 %-enheter (2016: 1,3) högre diskonteringsränta före skatt för mekanik och 19,3 %-enheter (2016: 5,6) högre för elektronik, jämfört med de diskonteringsräntor som användes vid nedskrivningsprövningarna för resp affärsområde.

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen 2018	Byggnader och mark	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans	90,6	3,6	352,5	46,1	492,8
Inköp	0,2		57,5	1,8	59,5
Rörelseförvärv			49,4	4,9	54,3
Försäljningar och utrangeringar	-0,3		-10,0		-10,3
Omklassificeringar	-1,2		0,3	0,9	0,0
Omräkningsdifferens	3,4	0,1	8,0	0,5	12,0
Utgående balans	92,7	3,7	457,7	54,2	608,3
Akkumulerade avskrivningar					
Ingående balans	-10,0	-2,4	-236,6	-38,0	-287,0
Försäljningar och utrangeringar	0,3		6,2		6,5
Årets avskrivningar	-4,1	-0,4	-42,9	-4,5	-51,9
Omklassificeringar			0,2	-0,2	0,0
Omräkningsdifferens	-0,4	-0,1	-5,4	-0,4	-6,3
Utgående balans	-14,2	-2,9	-278,5	-43,1	-338,7
Utgående redovisat värde	78,5	0,8	179,2	11,1	269,6
Koncernen 2017					
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans	94,6	3,4	382,7	44,1	524,8
Inköp	1,2	0,2	14,8	1,9	18,1
Försäljningar och utrangeringar	-8,7	-0,1	-52,4	-0,3	-61,5
Omklassificeringar	-0,8	-	0,8	-	-
Omräkningsdifferens	4,3	0,1	6,6	0,4	11,4
Utgående balans	90,6	3,6	352,5	46,1	492,8
Akkumulerade avskrivningar					
Ingående balans	-9,0	-1,9	-235,2	-35,2	-281,3
Försäljningar och utrangeringar	3,5	-	39,2	0,1	42,8
Årets avskrivningar	-3,4	-0,5	-36,4	-2,8	-43,1
Omklassificeringar	-0,5	-	0,4	0,1	-
Omräkningsdifferens	-0,6	-	-4,6	-0,2	-5,4
Utgående balans	-10,0	-2,4	-236,6	-38,0	-287,0
Utgående redovisat värde	80,6	1,2	115,9	8,1	205,8

Koncernen 2016	Byggnader och mark	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans	97,2	2,8	374,4	45,7	520,1
Inköp	8,4	0,4	36,6	2,2	47,6
Försäljningar och utrangeringar	-14,9	-	-35,5	-5,8	-56,2
Omklassificeringar	-	-	-1,5	1,5	-
Omräkningsdifferens	3,9	0,2	8,7	0,5	13,3
Utgående balans	94,6	3,4	382,7	44,1	524,8
Akkumulerade avskrivningar					
Ingående balans	-10,1	-1,3	-222,2	-33,5	-267,1
Försäljningar och utrangeringar	5,0	-	33,2	0,8	39,0
Årets avskrivningar	-3,6	-0,5	-41,3	-2,4	-47,8
Omklassificeringar	-	-	-0,1	0,1	-
Omräkningsdifferens	-0,3	-0,1	-4,8	-0,2	-5,4
Utgående balans	-9,0	-1,9	-235,2	-35,2	-281,3
Utgående redovisat värde	85,6	1,5	147,5	8,9	243,5

Anläggningstillgångar som innehas genom finansiell leasing

I främst posten maskiner och andra tekniska anläggningar men även i inventarier, verktyg och installationer ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt icke uppsägningsbara finansiella leasingavtal. Återstående leasingperiod varierar mellan 1 och 5 år. Beloppen för dessa leasingobjekt framgår av tabellen till höger.

Anläggningstillgångar som innehas genom leasing	2018	2017	2016
Anskaffningsvärden - aktiverad finansiell leasing	71,9	69,4	74,3
Akkumulerade avskrivningar	-32,6	-35,2	-32,2
Redovisat värde	39,3	34,2	42,1

Not 16 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Förändring av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder under året samt till vilka balansposter de är hänförliga framgår av följande tabeller:

2018	Uppskjutna skattefordringar			Uppskjutna skatteskulder			Uppskjutna skatter netto
	Under- skottsav- drag	Övriga	Summa	Anlägg- ningstill- gångar	Övriga	Summa	
Ingående balans	16,0	0,7	16,7	-3,0	-0,4	-3,4	13,3
Rörelseförvärv	-	-	0,0	-25,2	-	-25,2	-25,2
Redovisat i resultaträkningen	0,1	-0,5	-0,4	-0,4	0,1	-0,3	-0,7
Valutakursdifferenser	0,1	-	0,1	-	-	-	0,1
Utgående balans	16,2	0,2	16,4	-28,6	-0,3	-28,9	-12,5
Varav förväntas utnyttjas/förfaller							
- efter mer än 12 månader	10,5	-	10,5	-1,4	-	-1,4	9,1
- inom 12 månader	5,7	0,2	5,9	-27,2	-0,3	-27,5	-21,6

	Uppskjutna skattefordringar			Uppskjutna skatteskulder			Uppskjutna skatter netto
	Under-skotts-avdrag	Övriga	Summa	Anlägg-ningstill-gångar	Övriga	Summa	
2017							
Ingående balans	16,4	0,8	17,2	-3,0	-0,4	-3,4	13,8
Redovisat i resultaträkningen	-0,5	-0,1	-0,6	-	-	-	-0,6
Valutakursdifferenser	0,1	-	0,1	-	-	-	0,1
Utgående balans	16,0	0,7	16,7	-3,0	-0,4	-3,4	13,3
Varav förväntas utnyttjas/förfaller							
- efter mer än 12 månader	11,7	-	11,7	-1,5	-	-1,5	10,2
- inom 12 månader	4,3	0,7	5,0	-1,5	-0,4	-1,9	3,1

	Uppskjutna skattefordringar			Uppskjutna skatteskulder			Uppskjutna skatter netto
	Under-skotts-avdrag	Övriga	Summa	Anlägg-ningstill-gångar	Övriga	Summa	
2016							
Ingående balans	16,8	0,2	17,0	-3,2	-0,2	-3,4	13,6
Redovisat i resultaträkningen	-0,5	0,6	0,1	0,2	-0,2	0,0	0,1
Valutakursdifferenser	0,1	-	0,1	-	-	-	0,1
Utgående balans	16,4	0,8	17,2	-3,0	-0,4	-3,4	13,8
Varav förväntas utnyttjas/förfaller							
- efter mer än 12 månader	13,9	-	13,9	-1,5	-	-1,5	12,4
- inom 12 månader	2,5	0,8	3,3	-1,5	-0,4	-1,9	1,4

Inga kvittningar mellan uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har gjorts de aktuella åren.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder i Sverige har under 2018 omräknats på grund av beslut att stegvis sänka bolagsskatten till 21,4 % från 2019 och vidare ner till 20,6 % från 2021. Effekten som uppgår till +0,6 MSEK ingår i raden redovisat i resultaträkningen. Se även Not 12 Inkomsskatt/Skatt på årets resultat.

Underskottsavdrag

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 17,3 MSEK (2017: 15,7 och 2016: 12,9), avseende förluster uppgående till 82,5 MSEK (2017: 77,7 och 2016: 68,6), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst. Underskottsavdragen förfaller inte vid någon given tidpunkt. Dessa underskott finns till övervägande del i Finland men även i Sverige och Kina.

Uppskjuten skatt avseende obeskattat resultat i Estland

I Estland utgår ingen inkomsskatt på redovisat resultat. Skatt om för närvarande 20,0 procent tas istället ut på bruttodelning 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 165,9 MSEK (2017: 176,6 och 2016: 156,1) motsvarande en skatteskuld på 33,2 MSEK (2017 37,1 och 2016: 39,0).

Not 17 Finansiella instrument per kategori

Nedan redovisas bokförda värden på koncernens finansiella instrument per kategori. Inga väsentliga avvikelser mellan bokfört värde och verkligt värde har identifierats. Se även not 3.3 Beräkning av verkligt värde.

Koncernen 2018-12-31	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	0,3	0,3
Kundfordringar	83,8	-	83,8
Övriga fordringar	4,2	-	4,2
Likvida medel	77,5	-	77,5
Summa	165,5	0,3	165,8

	Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder till kreditinstitut	275,3	-	275,3
Checkräkningskredit	45,3	-	45,3
Övriga räntebärande skulder*	-	17,1	17,1
Leverantörsskulder	219,4	-	219,4
Övriga skulder	6,1	-	6,1
Summa	546,1		563,2

* Avser tilläggsköpeskilling vid förvärv av Wermland Mechanics Group som värderas till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3. Se Not 24 och Not 33 för vidare information.

Koncernen 2017-12-31	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	0,3	0,3
Kundfordringar	49,4	-	49,4
Övriga fordringar	4,1	-	4,1
Likvida medel	56,1	-	56,1
Summa	109,6	0,3	109,9

	Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder till kreditinstitut	127,2	-	127,2
Checkräkningskredit	68,8	-	68,8
Övriga räntebärande skulder	2,1	-	2,1
Leverantörsskulder	167,4	-	167,4
Övriga skulder	20,7	-	20,7
Summa	386,2	-	386,2

Koncernen 2016-12-31	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	0,3	0,3
Kundfordringar	57,2	-	57,2
Övriga fordringar	2,8	-	2,8
Likvida medel	24,1	-	24,1
Summa	84,1	0,3	84,4

	Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Skulder till kreditinstitut	155,5		155,5
Konvertibelt lån	13,9		13,9
Checkräkningskredit	74,5		74,5
Övriga räntebärande skulder	6,9		6,9
Leverantörsskulder	155,2		155,2
Övriga skulder	7,7		7,7
Summa	413,7		413,7

Not 18 Varulager

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Varulagervärde före reserv för inkuransnedskrivning	302,1	285,0	251,3
Inkuransnedskrivning	-12,0	-14,8	-7,8
Varulager netto	290,1	270,2	243,5

Kostnaden för inkuransnedskrivningar uppgick under 2018 till 10,9 MSEK (2017: 8,4 och 2016: 3,4).

Värdet på lager värderat till nettoförsäljningsvärde var på balansdagen 1,0 MSEK (2017: 0,0 och 2016: 0,0).

Not 19 Kundfordringar

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	68,0	50,3	58,8
Minus: reserveringar för osäkra fordringar	-0,5	-0,9	-1,6
Kundfordringar - netto	67,5	49,4	57,2
Kontraktsfordringar	16,3	-	-
Totala fordringar från avtal med kunder	83,8	49,4	57,2

Åldersanalys över utestående kundfordringar efter reserveringar för osäkra fordringar framgår nedan.

Åldersanalys	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ej förfallet	43,7	36,5	47,2
Förfallet 1-30 dagar	13,2	8,6	5,5
Förfallet 31-60 dagar	4,9	1,7	2,4
Förfallet >60 dagar	5,7	2,6	2,1
Summa	67,5	49,4	57,2

Förändring reserv osäkra fordringar	2018	2017	2016
Ingående balans	-0,9	-1,6	0,0
Reserveringar för osäkra fordringar	-0,1	-	-1,6
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	0,5	0,7	0,0
Utgående balans	-0,5	-0,9	-1,6

Kundfordringar värderas initialt till nominellt värde då HANZA's kreditförluster historiskt varit mycket låga. Samtliga kundfordringar är vid bedömning av kreditrisk bedömda enligt ansatsen förväntade kreditförluster inom de 12 kommande månaderna. 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 kontrollen i dessa fall övergått till den externa parten är dessa kundfordringar borttagna från balansräkningen. På balansdagen uppgick värdet på sålda kundfordringar vilka ännu ej reglerats av kunderna till 195,7 MSEK (2017: 166,2 och 2017: 135,8). I vissa fall kan kundfordringar belånas genom factoring men på balansdagen eller vid årets ingång fanns inte någon factoringskuld, se vidare Not 24 Upplåning och Not 28 Ställda säkerheter.

Not 20 Övriga fordringar

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fordringar mervärdesskatt	10,9	4,7	3,9
Fordringar på leverantörer	1,9	0,3	2,1
Övriga fordringar	2,3	3,8	0,7
Koncernen totalt	15,1	8,8	6,7

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	2,6	1,2	2,1
Förutbetalda leasingavgifter	1,3	1,1	1,9
Förutbetalda materialkostnader	0,2	0,5	0,8
Övriga förutbetalda kostnader	4,9	2,5	3,2
Övriga upplupna intäkter	0,9	1,1	1,6
Koncernen totalt	9,9	6,4	9,6

Not 22 Likvida medel

Koncernen

Likvida medel består uteslutande av fullt disponibla banktillgodohavanden.

Not 23 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Utestående aktier, aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 31 december 2015	20 642 179	2,0	294,8	296,8
Personaloptioner	-	-	0,9	0,9
Riktad nyemission, november	67 190	0,1	0,4	0,5
Per 31 december 2016	20 709 369	2,1	296,1	298,2
Konvertering	1 614 639	0,1	14,0	14,1
Per 31 december 2017	22 324 008	2,2	310,1	312,3
Nyemission	6 697 200	0,7	55,3	56,0
Emission vid inlösen av optioner	848 510	0,1	9,4	9,5
Per 31 december 2018	29 869 718	3,0	374,8	377,8

Aktiekapitalet bestod på balansdagen av 29 869 718 aktier med kvotvärdet 0,10 SEK.

Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie.

Alla aktier som emitterats av moderbolaget är till fullo betalda.

Företrädesemission

Under första kvartalet 2018 genomfördes en företrädesemission som en del av finansieringen av förvärvet av Wermech. Registrerade aktieägare den 22 februari 2018 ägde rätt att med företräde teckna 3 nya aktier för varje 10-tal innehavda aktier till en kurs på 9,00 SEK.

Optioner

Årsstämman i maj 2016 beslutade om ett teckningsoptionsprogram om 1 001 000 optioner med rätt att efter omräkning för företrädesemission teckna 1,07 aktier för 11,14 SEK under perioden 2018-11-01 och 2018-12-31. Av dessa optioner hade vid årets ingång 896 000 tecknats. Inga nya optioner har tecknats under 2018.

Under november och december 2018 har inlösen påkalats för samtliga optioner. På balansdagen hade 848 510 nya aktier emitterats till kursen 11,14 SEK. Ytterligare 110 210 aktier har emitterats till samma kurs till följd av inlösen av optionerna men dessa registrerades först i början av 2019 och ingår inte i antalet aktier på balansdagen. Inbetalt men ej registrerat kapital om 1,2 MSEK ingår inte i beloppen ovan.

Konvertibla skuldebrev

I december 2015 emitterades ett konvertibelt lån till Färna invest AB om nominellt 15 MSEK. Det nominella beloppet delades i enlighet med gällande redovisningsregler upp i en räntebärande skulddel och en eget kapitalkomponent om 2,3 MSEK. Konverteringskursen skulle vara åttiofem procent av ett genomsnitt av börskursen för Bolagets aktie under den tremånadersperiod som närmast föregick påkallandet av konvertering, dock lägst 5,80 kronor. Detta lån konverterades i mars 2017 till kursen 9,29 SEK varvid antalet aktier ökade med 1 614 639 aktier.

Not 24 Upplåning

Koncernen

Förändringar av upplåning under året framgår av tabellerna nedan.

	Skulder till kreditinstitut	Checkräknings- kredit	Konvertibla lån	Övriga ränte- bärande skulder	Summa upplåning
2018					
Ingående balans	127,2	68,8	-	2,1	198,1
Amorteringar	-172,4	-33,2	-	-2,1	-207,7
Upptagna lån	246,4	2,3	-	16,6	265,3
Förvärv av företag	70,4	5,9	-	-	76,3
Kapitaliserad ränta	0,4	-	-	0,5	0,9
Omräkningsdifferens	3,3	1,5	-	-	4,8
Utgående balans	275,3	45,3	-	17,1	337,7
Varav - långfristiga	207,2	-	-	-	207,2
- kortfristiga	68,1	45,3	-	17,1	130,5
2017					
Ingående balans	155,5	74,5	13,9	6,9	250,8
Amorteringar	-87,6	-13,0	-	-4,8	-105,4
Upptagna lån	56,4	5,6	-	-	62,0
Kapitaliserad ränta	0,5	-	0,2	-	0,7
Konvertering	-	-	-14,1	-	-14,1
Omräkningsdifferens	2,4	1,7	-	-	4,1
Utgående balans	127,2	68,8	0,0	2,1	198,1
Varav - långfristiga	87,3	-	-	-	87,3
- kortfristiga	39,9	68,8	-	2,1	110,8
2016					
Ingående balans	152,8	66,3	17,3	56,6	293,0
Amorteringar	-97,7	-18,4	-4,5	-9,2	-129,8
Upptagna lån	55,7	18,9	-	6,8	81,4
Kapitaliserad ränta	0,7	-	1,1	-	1,8
Omklassificeringar	38,1	6,9	-	-45,0	0,0
Övriga förändringar	0,3	-	-	-2,4	-2,1
Omräkningsdifferens	5,6	0,8	-	0,1	6,5
Utgående balans	155,5	74,5	13,9	6,9	250,8
Varav - långfristiga	69,1	-	-	-	69,1
- kortfristiga	86,4	74,5	13,9	6,9	181,7

Omklassificering avser främst leasing- och factoringskulder som tidigare redovisats som övriga räntebärande skulder men som från och med 2016 redovisas under skulder till kreditinstitut.

Koncernens räntebärande skulder har en genomsnittlig ränta på 4,4 procent (2017: 4,8 och 2016: 5,1) 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, CZK, CNY och PLN. Upplåningen består av ett större antal kontrakt fördelade på banklån, avbetalningskontrakt på maskiner, samt leasing och factoring. En sammanfattning av lånens fördelning på valuta, typ och förfallotidpunkter framgår av nedanstående tabell.

2018-12-31

Typ av upplåning	Valutor	Redovisat värde	Förfallotidpunkt		
			Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	SEK, EUR, CNY, CZK, PLN	231,6	51,8	175,1	4,7
Avbetalningskontrakt	SEK	7,8	3,4	4,4	
Leasing	SEK, EUR, PLN	35,9	13,0	22,9	
Summa		275,3	68,2	202,4	4,7

2017-12-31

Typ av upplåning	Valutor	Redovisat värde	Förfallotidpunkt		
			Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	SEK, EUR, CNY, CZK, PLN	88,6	25,4	59,8	3,4
Avbetalningskontrakt	SEK	5,6	2,2	3,2	0,2
Leasing	SEK, EUR, PLN	33,0	12,3	20,7	-
Summa		127,2	39,9	83,7	3,6

2016-12-31

Typ av upplåning	Valutor	Redovisat värde	Förfallotidpunkt		
			Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	SEK, EUR, CNY, CZK, PLN	96,1	58,1	36,4	1,6
Avbetalningskontrakt	SEK	11,0	5,1	5,7	0,2
Leasing	SEK, EUR, PLN	41,4	16,2	25,2	-
Factoring	EUR, PLN	7,0	7,0	-	-
Summa		155,5	86,4	67,3	1,8

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.

Checkräkningskredit

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter i valutorna SEK, EUR, CZK och PLN totalt uppgående till 102,7 MSEK (2017: 97,9 och 2016: 95,8). Dessa är fördelade på nio (2017: tio och 2016: tio) olika dotterbolag och omförhandlas vid olika tidpunkter. Av beviljad checkräkningskredit har 45,3 MSEK (2017 68,8 och 2016: 74,5) utnyttjats per den 31 december 2018. Ett vägt genomsnitt av räntesatserna på utnyttjade krediter är 2,4 procent (2017: 3,3 och 2016: 3,6).

Konvertibelt lån

Koncernen hade vid ingången av 2017 ett konvertibelt lån med totalt nominellt värde på 15,0 MSEK. Lånet emitterades i december 2015 varvid en eget kapitalandel om 2,3 MSEK avskildes varefter redovisad skuld i balansräkningen initialt uppgick till 12,7 MSEK. Vid 2017 års ingång uppgick redovisad skuld till 13,9 MSEK. Detta lån konverterades i februari 2017 till aktier. Omedelbart före konverteringen uppgick redovisad skuld till 14,0 MSEK. För ytterligare information om det konvertibla lånet, se not 23.

Övriga räntebärande skulder

Vid förvärvet av Wermech beräknades tilläggsköpeskillingen till 16,5 MSEK. Beloppet diskonterades med 3,75 % ränta till 15,8 MSEK vilket redovisas under övriga räntebärande skulder. Detta utgör en finansiell skuld som värderas till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3. Då tilläggsköpeskillingen baseras på det förvärvade bolagets omsättning under 2018 har en tillförlitlig värdering kunnat ske per 2018-12-31 varvid skulden ökades med 0,8 MSEK vilket belastat bolagets resultaträkning. Skulden som beräknas betalas i slutet av första kvartalet 2019 har utvecklats enligt följande under året (belopp i MSEK):

Initialt diskonterat värde vid förvärvet	15,8
Kapitaliserad ränta	0,5
Omvärdering via resultaträkningen	0,8
Utgående skuld	17,1

Not 25 Leverantörsskulder

Koncernen

Koncernens samtliga leverantörsskulder förfaller inom 3 månader.

Leverantörsskulder fördelning på valutor	2018-12-31	2017-12-31
EUR	108,6	108,5
SEK	69,1	21,2
USD	27,5	28,7
PLN	1,6	1,0
CZK	1,7	2,2
CNY	7,3	3,6
Övriga	3,6	2,2
Summa	219,4	167,4

Not 26 Övriga skulder

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Skulder mervärdesskatt	7,5	7,1	3,6
Innehållna personalskatter	15,5	16,4	13,4
Förskott från kunder	-	14,4	2,0
Övriga kortfristiga skulder	6,1	6,4	5,7
Koncernen totalt	29,1	44,3	24,7

Övriga kortfristiga skulder utgörs till stor del av personalrelaterade skulder såsom löner och fastställda sociala avgifter som ska betalas följande månad.

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna löner	13,9	6,1	6,8
Upplupna semesterlöner	24,8	19,3	18,3
Upplupna sociala avgifter	12,5	8,8	10,7
Upplupna materialkostnader	5,2	3,1	8,2
Upplupna konsult- och revisionskostnader	1,1	1,8	1,2
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,5	4,1	3,4
Koncernen totalt	66,0	43,2	48,6

Not 28 ställda säkerheter

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<i>För skulder till kreditinstitut och check-krediter:</i>			
Fastighetsinteckningar	95,5	92,0	103,2
Företagsinteckningar	278,2	220,0	281,4
Maskiner med äganderättsförbehåll	23,5	27,9	41,1
Aktier i dotterföretag	261,1	48,8	24,6
Belånade kundfordringar och lager (se även not 24)	27,3	19,8	35,0
Leasade maskiner och fordon	35,0	30,5	41,0
Summa	720,6	439,0	526,3

Not 29 Eventualförpliktelser

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Utställda garantier	44,0	95,5	81,3
Summa	44,0	95,5	81,3

Not 30 Leasingavtal

Koncernen

Finansiell leasing

Koncernens finansiella leasingavtal avser produktionsmaskiner och bilar, se Not 15. Vidareuthyrning förekommer ej.

Bruttoskulder avseende finansiell leasing - minimileaseavgifter	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Inom 1 år	12,3	11,9	16,6
Mellan 1 och 5 år	19,5	18,0	25,5
Mer än 5 år	-	0,0	0,0
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	31,8	29,9	42,1

Nuvärde på finansiella leasingsskulder är som följer:	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Inom 1 år	13,0	12,3	16,2
Mellan 1 och 5 år	22,9	20,7	25,2
Mer än 5 år	0,0	0,0	0,0
Summa nuvärde finansiella leasingsskulder	35,9	33,0	41,4

Operationell leasing

Koncernen innehar leasingavtal avseende hyra av lokaler för produktion och administration av vilka de längsta sträcker sig 9 år framåt i tiden. Därutöver finns vissa avtal om hyra av utrustning för upp till 6 år framåt i tiden.

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

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Inom 1 år	28,1	19,4	25,8
Senare än 1 men inom 5 år	58,9	29,8	43,8
Mer än 5 år	1,7	0,8	3,5
Koncernen totalt	88,7	50,0	73,1

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 29,7 MSEK (2017: 25,4 och 2016: 29,3).

Övergång till IFRS 16

Effekterna av övergång till IFRS 16 beskrivs i Not 2.1. Ovanstående framtida operationella leasingavgifter stäms av mot den förväntade balanseffekten enligt följande:

Framtida operationella leasingavgifter 2018-12-31	88,7
Avgår avgifter korttidskontrakt	-2,4
Avgår avgifter kontrakt där tillgången är av mindre värde	-6,8
Avgår på grund av diskontering	-6,4
Tillkommer på grund av troliga förlängningar ¹⁾	4,4
Tillkommande leasingsskuld vid övergång till IFRS 16	77,5
Tidigare redovisad leasingsskuld enligt IAS 17	35,9
Total leasingsskuld per 2019-01-01	113,4

¹⁾ Tillkommande avgifter på grund av troliga förlängningar ovan avser kontrakt där bolaget anser det sannolikt att kontraktet kommer förlängas efter den idag bundna perioden. Avgifter för dessa perioder ingår inte i framtida leasingavgifter ovan men skall räknas med vid beräkning av leasingsskuld enligt IFRS 16.

Not 31 Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Koncernen

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 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2018 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 2,4 Mkr (inbetalt 2018: 2,4 Mkr). Koncernens andelar 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 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 142 procent (2017: 154 och 2016: 149 procent).

Avgiftsbestämda pensionsplaner

De belopp som redovisats i resultaträkningen är följande:

Koncernen	2018	2017	2016
Redovisning i resultaträkningen avseende:			
Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner	21,8	16,8	17,4
Summa resultaträkningen	21,8	16,8	17,4

Not 32 Kassaflödesanalys

Koncernen

Övriga ej likviditetspåverkande poster	2018	2017	2016
Resultat vid avyttringar av anläggningstillgångar	-1,4	-7,1	-10,7
Omvärdering tilläggslikvid	0,8		
Orealiserade kursförluster	3,8	4,2	2,1
Övrigt	1,5	1,1	1,2
Totalt	4,7	-1,8	-7,4

Kassaflöde från investeringar i materiella anläggningstillgångar

	2018	2017	2016
Inköp enligt Not 15	-59,5	-18,1	-47,6
Avgår: Inköp genom finansiell leasing	15,9	7,7	19,4
Kassaflöde	-43,6	-10,4	-28,2

Kassaflöde från upptagna lån

	2018	2017	2016
Upptagna lån enligt Not 24	265,3	62,0	81,4
Ny skuld avseende tilläggsköpeskilling	-16,6		
Avgår: Upptagna finansiella leasingkontrakt	-15,9	-7,9	-19,4
Kassaflöde	232,8	54,1	62,0

Kassaflöde vid amortering

	2018	2017	2016
Amorteringar enligt Not 24	-207,7	-105,4	-129,8
Avgår: Leasingkontrakt avslutade utan kassaflödespåverkan	3,3	3,2	-
Kassaflöde	-204,4	-102,2	-129,8

Not 33 Rörelseförvärv

Förvärv under året

Hanza Holding förvärvade den 1 februari 2018 samtliga aktier i Wermland Mechanics Group AB (Wermech). Bolaget äger dotterbolaget Wermland Mechanics Töcksfors AB som bedriver tillverkning av kundanpassade tunnplåtskomponenter vid fabriker i Töcksfors och Svanskog i Värmland. Under 2017 omsatte Wermech 366,2 MSEK med ett rörelseresultat på 27,3 MSEK.

Den totala köpeskillingen uppgår till totalt högst 167,5 MSEK, och består av en fast del om 145,0 MSEK som erlades vid tillträdet, samt en rörlig tilläggsköpeskillning om högst 22,5 MSEK att erläggas under det första kvartalet 2019. Tilläggsköpeskillningen utgör en finansiell skuld i värderingsnivå 3 och ska baseras på det förvärvade bolagets omsättning under 2018. Den förväntade tilläggsköpeskillningen bedömdes i förvärvsanalysen till 16,5 MSEK vilket diskonterats till 15,8 MSEK. I bokslutet 2018-12-31 har skulden, baserat på det förvärvade bolagets bokslut för 2018, omvärderats, varvid 0,8 MSEK belastat koncernens resultat. Tilläggsköpeskillningen har reglerats i mars 2019 utan ytterligare omvärdering. I förvärvet identifierades en immateriell tillgång i form av kundrelationer om 66,0 MSEK. Därutöver redovisades en goodwill om 113,3 MSEK i förvärvet. Denna goodwill består främst av förväntade synergieffekter med HANZA övriga svenska verksamheter samt tekniskt kunnande i det förvärvade bolaget. Denna goodwill kommer inte vara skattemässigt avdragsgill.

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

Köpeskillning, MSEK

Likvida medel erlagda vid tillträdet	145,0
Villkorad tilläggsköpeskillning som förfaller första kvartalet 2019.	15,8
Summa beräknad köpeskillning	160,8

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,6
Immateriella anläggningstillgångar	66,0
Materiella anläggningstillgångar	54,3
Varulager	29,1
Kundfordringar och andra fordringar	62,8
Uppskjuten skatteskuld	-25,2
Upplåning	-76,3
Leverantörsskulder och andra skulder	-63,8
Summa identifierade nettotillgångar	47,5
Goodwill	113,3
Summa tillförda nettotillgångar	160,8

HANZAs affärsmodell syftar till att samordna fabriker med olika tillverkningsteknologier till så kallade Tillverkningskluster inom vissa geografiska områden. Efter ett förvärv omfördelas produktion för att nå optimal tillverkningsprocess, materiallogistik och kostnadseffektivitet från Tillverkningsklustrets perspektiv. Vidare samordnas administration, IT, marknad, försäljning med mera inom respektive Tillverkningskluster i syfte att medföra en positiv resultateffekt på det förvärvade bolaget.

Denna integration, som inleds omedelbart efter förvärvet, påverkar enskilda fabrikers finansiella rapporter, varför ett förvärvat bolags rapporter efter ett förvärv inte längre är jämförbara med om bolaget fortsatt varit självständigt. Wermech ingår i HANZA-koncernen från och med 1 februari 2018. Under januari 2018, omsatte bolaget 33,4 MSEK och uppvisade ett rörelseresultat på 2,4 MSEK. Från och med förvärvstidpunkten har Wermech redovisat en extern försäljning om 368,6 MSEK och ett rörelseresultat om 30,3 MSEK.

Det förvärvade bolagets kundfordringar var vid förvärvstidpunkten bokförda till nominellt värde utan någon reserv för osäkra fordringar. Samtliga kundfordringar som fanns vid förvärvet har betalats under 2018. Inga kundförluster har redovisats i bolaget under 2018.

Huvuddelen av de förvärvsrelaterade kostnaderna för förvärvet 2018 belastade resultatet redan 2017. Under 2018 har förvärvsrelaterade kostnader om 0,3 MSEK belastat resultatet.

2017

Inga rörelseförvärv genomfördes under 2017.

2017 års resultat belastades med förvärvskostnader om 1,4 MSEK avseende förvärvet av Wermland Mechanics Group AB för vilket redogörs ovan.

2016

Inga rörelseförvärv genomfördes under 2016.

Vid årets ingång fanns en reserv för köpeskilling avseende förvärvet 2014 av KA Elektronik AB uppgående till 2,6 MSEK. Denna köpeskilling reglerades i november 2016 genom en mindre riktad nyemission varvid 1,7 MSEK redovisades under övriga rörelsintäkter.

En reserv för förvärvsrelaterade kostnader avseende Metalliset OY återfördes under 2016 vilket minskade koncernens kostnader med 0,4 MSEK för räkenskapsåret.

Förvärv efter balansdagen

Hanza Holding förvärvade den 31 januari 2019 samtliga aktier i Toolfac Oy ("Toolfac") med säte i Iisalmi, Finland. Bolaget bedriver tillverkning med fokus på skärande bearbetning. Under 2018 omsatte Toolfac cirka 80 MSEK.

Den totala köpeskillingen uppgår till totalt högst 34,1 MSEK, och består av en kontant del om 15,6 MSEK som erlades vid tillträdet, 1 000 000 aktier i HANZA Holding som värderas till 14,4 MSEK samt en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 4,1 MSEK.

Förvärvsanalys för förvärvet är ännu inte upprättad.

Not 34 Transaktioner med närstående

Koncernens närstående omfattar ägare med betydande inflytande, styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare samt deras familjemedlemmar. För moderbolaget ingår även samtliga dotterföretag i koncernen i närståendekretsen. Moderbolagets transaktioner med dessa redovisas separat sist i denna not.

Största ägare är Gerald Engström som på balansdagen, via sitt helägda bolag Färna Invest AB, ägde nästan 18 % av aktierna och rösterna i Hanza Holding AB.

Följande transaktioner har skett med närstående utanför koncernen:

Köp av varor och tjänster	2018	2017	2016
<i>Köp av tjänster från:</i>			
Advokatfirman Lindahl (arbetsgivare till styrelsens ordförande Mikael Smedeby)	2,4	0,4	0,3
Pauli Pöllänen via bolag (närstående 2016 och 2017)	-	0,9	0,8
Summa	2,4	1,3	1,1

Styrelsens ordförande Mikael Smedeby är verksam på Advokatbyrån Lindahl. Hanzakoncernen har på marknads-mässiga villkor använt Lindahl för konsulttjänster inom juridik.

I december 2016 tog bolaget upp lån från styrelseledamöterna Francesco Franzé och Håkan Halén vilka lånade ut 2,1 MSEK vardera av vilka lånet från Francesco Franzé kvarstod på balansdagen men löstes i januari 2018. Dessa lån löpte med en årlig ränta om 7 %.

Styrelsemedlemmarna Gerald Engström, Francesco Franzé och Håkan Halén garanterade företrädesemissionen under kvartal 1 2018. Villkor för denna garanti finns beskrivna i det prospekt som publicerades i samband med företrädesemissionen.

Pauli Pöllänen som var styrelseledamot fram till maj 2017 har utfört konsulttjänster utöver styrelsearbetet.

Ersättning till ledande befattningshavare

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 personer som tillsammans med verkställande direktören utgjort koncernledningen. Dessa är totalt 5 personer (2017: 8 och 2016: 6). Beloppen i tabellerna avser den tid personerna har ingått i koncernledningen.

2018 Belopp i KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad ^{*)}	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande Mikael Smedeby	320	-	-	-	320
Vice styrelseordförande Francesco Franzé	160	-	-	-	160
Styrelseledamot Håkan Halén	160	-	-	-	160
Styrelseledamot Gerald Engström	160	-	-	-	160
Styrelseledamot Helene Richmond	160	-	-	-	160
Styrelseledamot Sofia Axelsson (fr o m maj)	110	-	-	-	110
VD Erik Stenfors	2 003	-	531	86	2 620
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	6 388	-	2 071	253	8 712
Summa	9 461	-	2 602	339	12 402

2017 Belopp i KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad ^{*)}	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande Mikael Smedeby	300	-	-	-	300
Vice styrelseordförande Francesco Franzé	150	-	-	-	150
Styrelseledamot Håkan Halén	150	-	-	-	150
Styrelseledamot Gerald Engström (fr o m maj)	100	-	-	-	100
Styrelseledamot Helene Richmond (fr o m maj)	100	-	-	-	100
Tidigare styrelseledamot Pauli Pöllänen (t o m maj)	50	-	-	-	50
VD Erik Stenfors	1 883	-	501	87	2 471
Övriga ledande befattningshavare (8 personer)	7 837	199	2 003	339	10 378
Summa	10 570	199	2 504	426	13 699

2016 Belopp i KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad ^{*)}	Övriga förmåner	Summa
Styrelseordförande Mikael Smedeby	250	-	-	-	250
Tidigare styrelseordförande Per Tjernberg	100	-	-	-	100
Vice styrelseordförande Francesco Franzé	150	-	-	-	150
Styrelseledamot Håkan Halén	150	-	-	-	150
Styrelseledamot Pauli Pöllänen	150	-	-	-	150
Tidigare styrelseledamoten Björn Boström	50	-	-	-	50
VD Erik Stenfors	1 886	-	514	87	2 487
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)	6 354	-	1 514	264	8 132
Summa	9 090	-	2 028	351	11 469

^{*)} Pensionskostnad inkluderar även sjukvårdsförsäkringskostnad.

Koncernens ledande befattningshavare 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 och teckningsoptioner

Årsstämman i maj 2016 beslutade om ett teckningsoptionsprogram om 1 001 000 optioner med rätt att efter omräkning för företrädesemission teckna 1,07 aktier för 11,14 SEK under perioden 2018-11-01 och 2018-12-31. Av dessa optioner hade vid årets ingång 896 000 tecknats av ledande befattningshavare i koncernen. Priset per option beräknades enligt Black & Scholes värderingsmodell. Inga nya optioner har tecknats under 2018 och resterande 105 000 optioner har makulerats under året.

Vid periodens slut fanns inga utestående optioner.

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. Pensionsavtalen anger att pensionsinbetalningarna ska följa en av företaget fastställd premietrappa.

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 mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 till 6 månader. Avtal om avgångsvederlag efter uppsägningstidens utgång finns inte.

Konsultarvoden

Den ledande befattningshavaren Petra Duprez tillhandahöll under 2017, innan hon tillträdde sin anställning i bolaget, konsulttjänster mot ersättning i form av marknadsmässigt, timbaserat konsultarvode. Detta uppgick till 736 KSEK.

Moderbolagets mellanhavanden och transaktioner med dotterföretag i koncernen

Fordringar mot och skulder till koncernföretag

Moderbolaget hade på balansdagen en långfristig fordran på Hanza AB uppgående till 64,4 MSEK. Denna fordran utgörs av ett koncerninternt lån som löper med marknadsmässig ränta. Därutöver hade moderbolaget mindre kortfristiga fordringar om totalt 2,4 MSEK på andra dotterbolag och marginella kortfristiga skulder till dotterbolag. Dessa utgör rörelsefordringar och skulder av tillfällig natur.

Moderbolagets försäljning till och inköp från koncernföretag

Tjänster till koncernföretag köps och säljs på normala kommersiella villkor och har uppgått till nedanstående belopp.

Belopp i MSEK	2018	2017	2016
Försäljning av tjänster till dotterbolag	19,8	8,5	7,5
Inköp av tjänster från koncernföretag	1,0	0,9	0,8

Not 35 Händelser efter balansdagen

HANZA förvärvade i januari 2019 finska Toolfac Oy, en högteknologisk leverantör av skärande bearbetning. Bolaget har ca. 60 anställda och en årsomsättning om ca. 80 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel, en aktiedel och en tilläggsköpeskillning, vilket sammanlagt bedöms uppgå till ca. 34 MSEK. Förvärvet kommer att integreras i HANZAs tillverkningskluster i Finland.

I februari 2019 tecknade HANZA ett flerårigt, globalt tillverkningsavtal med verkstadsföretaget Epiroc avseende leveranser av mekanik och delsystem till företagets gruvmaskiner.



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

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Hanza Holding AB (publ) på sidorna F-2---F-41, som omfattar koncernens balansräkningar per den 31 december 2018, 2017 och 2016 och koncernens rapporter över totalresultat, kassaflödesanalyser och redogörelser för förändringar i eget kapital för dessa år samt en beskrivning av koncernens väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

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

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

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.



Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av koncernens ställning per den 31 december 2018, 2017 och 2016 och totalresultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 21 mars 2019

Ernst & Young AB

Charlotte Holmstrand
Auktoriserad Revisor

Ordlista och definitioner

Kluster	Strategiska geografiska områden där Bolaget förlagt tillverkningsverksamhet med en bred uppsättning av olika tillverkningsteknologier.
MIG	MIG står för <i>Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings</i> och är en affärsrådgivningstjänst som HANZA lanserade 2014. Med MIG analyseras och förbättras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar högre tillväxt och bättre lönsamhet för kunden. HANZA är därmed en strategisk affärspartner som skapar mervärde för kunden genom hela produktlivscykeln.
MCS	MCS står för <i>Material Compliance Solution</i> och är en ny tjänst som HANZA lanserat för att hjälpa kunderna i deras miljö- och hållbarhetsarbete.
MOQ	MOQ står för <i>Minimum Order Quantity</i> och syftar till en klausul som är vanlig vid kontraktstillverkningsavtal - Kunden åtar sig att under en viss tid beställa minst en viss volym.
Outsourcing	Innebär att ett företag låter en annan part (till exempel ett företag eller en organisation) sköta en eller flera processer. På det sättet kan företaget fokusera på sin kärnverksamhet.
Frontrunner	Ett omfattande accelerationsprogram med ambitionen att minska Bolagets kostnader och effektivisera verksamheten. HANZA presenterade programmet under 2015 och avslutade programmet 2016.

Adresser

Bolaget

HANZA Holding AB (publ)

Brovägen 5
SE-182 76 Stocksund
Telefon: +46 8 624 62 00
E-post: info@hanza.com
Hemsida: www.hanza.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB

Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

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

Revisor

Ernst & Young AB

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



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