

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HANZA HOLDING AB (PUBL) 2015

VIKTIG INFORMATION – TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 18 augusti; eller
- Senast 14 augusti sälja de erhållna teckningsrätter som inte använts för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerat innehav tecknar sig genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning därmed kan variera.

Distribution av detta Prospekt och teckning av nya Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

HANZA

VIKTIG INFORMATION

Viktig information om First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (inbegripet förordning (EG) nr 486/2012). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.hanza.com, och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

Viktig information till Investörer

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i HANZAs aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i HANZA och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distribution eller Erbjudandet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar HANZAs aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser eller resultatutfall kan komma att skilja sig från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av framtida händelser och omständigheter och risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Presentation av finansiell information

HANZAs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2012 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för större företag. HANZAs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 samt de icke reviderade delårsrapporterna avseende perioden 1 januari 2015 – 31 mars 2015 och perioden 1 januari 2015 – 30 juni 2015, vilka, förutom årsredovisningen 2012, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") såsom de antagits av EU, införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Den finansiella informationen i detta prospekt för perioden 2012-2014 är hämtad från HANZAs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014. I och med marknadsnoteringen av HANZAs aktie i juni 2014 gick HANZA över till att tillämpa IFRS och därmed upprättades årsredovisningen för räkenskapsåret 2013 i enlighet med IFRS och i samband därmed räknades också jämförelsesiffrorna avseende räkenskapsåret 2012 om. Därav har uppgifterna i detta prospekt, i syfte att en relevant flerårsjämförelse ska kunna göras, avseende räkenskapsår 2012 hämtats från årsredovisningen 2013. Vad avser finansiell information rörande Metalliset, se avsnittet "Finansiell utveckling i sammandrag för Metalliset". Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014, samt proformaredovisningen på sidorna 65-72, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING.....	4
RISKFaktorER.....	19
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HANZA	25
BAKGRUND OCH MOTIV.....	27
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	29
SÅ HÄR GÖR DU.....	35
MARKNADSÖVERSIKT	37
VERKSAMHETSBEskRIVNING.....	40
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	46
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN FÖR HANZA.....	52
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION FÖR HANZA	56
DEN NYA KONCERNEN.....	63
PROFORMAREDOVISNING.....	65
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING.....	73
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	74
BOLAGSSTYRNING	81
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	85
BOLAGSORDNING	94
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	97
VÄSENTLIGA AVTAL.....	97
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	104
DEFINITIONER	107
ADRESSER.....	108

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:

Nyemissionen omfattar högst 8 574 711 nya Aktier. De som på avstämningsdagen den 3 augusti 2015 är registrerade som aktieägare i HANZA erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

Teckningskurs:

5,80 SEK per Aktie

Viktiga datum:

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen: 3 augusti 2015

Teckningstid: 4 augusti 2015 – 18 augusti 2015

Handel med Teckningsrätter: 4 augusti 2015 – 14 augusti 2015

Handel med BTA: 4 augusti 2015 – 4 september 2015

Offentliggörande av slutligt utfall: omkring 28 augusti 2015

Övrigt:

ISIN-kod: SE0005878543

Finansiell kalender:

- Delårsrapport avseende perioden januari - juni 2015: 3 augusti 2015
- Delårsrapport avseende perioden januari - september 2015: 3 november 2015

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i HANZAs aktier 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 kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapprena.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är HANZA Holding AB (publ) med organisationsnummer 556748-8399.
B.2	Säte och bolagsform	HANZA har sitt säte i Danderyds kommun, Stockholms län, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Verksamhet och strategi HANZA grundades 2008 av personer med mångårig branschfarenhet och har sedan dess vuxit till ett bolag som omsätter över en miljard kronor. Koncernen erbjuder komplett kontraktstillverkning under varumärket all-you-need-is-ONE™, dvs. såväl tillverkning av produktens ingående delar, såsom kretskort, mekanik, kablage, som slutmontering, test och logistik. Bolagets strategi har historiskt varit att ta över olönsamma verksamheter, kundanpassa och göra dem lönsamma i kombination med organisk tillväxt. På grund av det osäkra konjunkturläget har strategin nu ändrats till att förvärva lönsamma bolag för att undvika turn-around fasen och i stället direkt arbeta med integrationsfasen. HANZA vidareutvecklade kunderbjudandet under 2014 genom lanseringen av en ny tjänsteprodukt - Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings ("MIG™"). Produkten är en konsulttjänst som hjälper kunder att analysera och

		<p>rationalisera sin tillverkningskedja, inklusive logistik.</p> <p>HANZA har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina. HANZA-koncernen består av moderbolaget HANZA med det helägda dotterbolaget HANZA AB, som i sin tur har helägda dotterbolag i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina.</p> <p>HANZA och HANZA AB arbetar med affärsutveckling, ledning av koncernen samt koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, marknadsföring/försäljning och global sourcing. Koncernen har även "Shared Service Center" i Sverige och Estland som hanterar gemensamma funktioner som lönehantering, HR, redovisning och IT. All övrig operativ verksamhet bedrivs i dotterbolagen.</p> <p>Koncernen är indelad i två huvuddivisioner efter tillverkningsteknologi: Mekanik och Elektronik. Vidare redovisas den del av koncernfunktionen som är hänförlig till affärsutveckling och förvärv som ett separat segment. Elektronikdivisionen består av Kretskortsteknologi och Kablageteknologi. I Mekanikdivisionen ingår Plåtteknologi och Maskinbearbetningsteknologi. Verksamheterna i de olika teknologierna sker dels i mindre, kundnära, kompetenscenter ("Proximity Units") och dels i större, kostnadsoptimerade, produktionsenheter ("Industrial Units"). Gemensamt för alla enheter är att de även erbjuder slutmontering, sluttest, emballering och eftermarknadstjänster.</p> <p>Vision</p> <p>Att vara en unikt värdeskapande affärspartner inom tillverkning.</p> <p>Affärsidé</p> <p>Att utveckla och erbjuda tillverkningslösningar som ökar tillväxt och lönsamhet för HANZAs kunder.</p> <p>Finansiella mål</p> <ul style="list-style-type: none"> • Organisk omsättningstillväxt om lägst 10 procent per år • EBIT om lägst 6 procent • Soliditet om 30-35 procent • Nettoskuldssättning högst 3 gånger EBITDA • Avkastning på sysselsatt kapital om minst 20 procent <p>Strategi</p> <p>HANZA ska nå sina mål genom Bolagets:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Affärsrådgivning - att erbjuda kvalificerad affärsrådgivning vilket möjliggör ökad tillväxt och lönsamhet för Bolagets kunder • Tillverkningsteknologier - att kontinuerligt öka mängden tillverkningsteknologier och förbättra sourcing som möjliggör förenkling av tillverkningskedjan för Bolagets kunder • "Footprint" - att närvara och utvecklas på marknader som är viktiga för Bolagets kunder • Kundportfölj - att skapa en välbalanserad kundportfölj för att sänka affärsrisken och ge kostnadsfördelar för såväl HANZA som Bolagets kunder.
B.4a	Trender	<p>Trender</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kontraktstillverkare gynnas då konjunkturen stegvis förbättras och flera kontraktstillverkare uppvisar nu ökade vinster och ökat börsvärde. • Produktägares utmaningar i tillverkningsledet ökar med en växande konjunktur, vilket ökar behovet att skapa nya tillverkningslösningar. • Utjämnande kostnader i Kina mot övriga världen gör att viss tillverkning flyttar tillbaka till Europa (s.k. "backsourcing"). • Generellt gör ökade miljökrav att tillverkning blir mer lokal i

		förhållande till slutmarknaden.																																																																													
B.5	Koncernstruktur	HANZA-koncernen består av moderbolaget HANZA med det helägda dotterbolaget HANZA AB, som i sin tur har helägda dotterbolag i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina.																																																																													
B.6	Större aktieägare, kontroll över emittenten samt anmälningsskyldigt innehav	<p>Den 30 juni 2015 uppgick antalet aktieägare till 591 stycken. Nedan visas HANZAs tio största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 30 juni 2015 samt därefter kända förändringar.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till finns inget direkt eller indirekt ägande som ger kontroll över Bolaget.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägarstruktur 2015-06-30</th> <th>Antal aktier</th> <th>Antal röster</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT</td> <td>1 210 527</td> <td>1 210 527</td> <td>14,12</td> </tr> <tr> <td>2 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A., W8IMY</td> <td>1 018 230</td> <td>1 018 230</td> <td>11,87</td> </tr> <tr> <td>3 BP2S PARIS/EFG BANK AG</td> <td>664 440</td> <td>664 440</td> <td>7,75</td> </tr> <tr> <td>4 CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY</td> <td>640 860</td> <td>640 860</td> <td>7,47</td> </tr> <tr> <td>5 SETRACO AB</td> <td>478 620</td> <td>478 620</td> <td>5,58</td> </tr> <tr> <td>6 FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION</td> <td>399 872</td> <td>399 872</td> <td>4,66</td> </tr> <tr> <td>7 COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB</td> <td>334 820</td> <td>334 820</td> <td>3,90</td> </tr> <tr> <td>8 SIA HM HOLDING</td> <td>332 450</td> <td>332 450</td> <td>3,88</td> </tr> <tr> <td>9 DYBECK, STEN</td> <td>297 263</td> <td>297 263</td> <td>3,47</td> </tr> <tr> <td>10 SWEDBANK AS</td> <td>260 020</td> <td>260 020</td> <td>3,03</td> </tr> <tr> <td><i>10 största aktieägare</i></td> <td><i>5 637 102</i></td> <td><i>5 637 102</i></td> <td><i>65,74</i></td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>2 937 609</td> <td>2 937 609</td> <td>34,26</td> </tr> <tr> <td>Totalt antal aktier (*</td> <td>8 574 711</td> <td>8 574 711</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>(* Totalt antal aktier justerat för innehav av egna aktier i dotterbolag, 437 630 st.</p>	Ägarstruktur 2015-06-30	Antal aktier	Antal röster	%	1 UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	1 210 527	1 210 527	14,12	2 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A., W8IMY	1 018 230	1 018 230	11,87	3 BP2S PARIS/EFG BANK AG	664 440	664 440	7,75	4 CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY	640 860	640 860	7,47	5 SETRACO AB	478 620	478 620	5,58	6 FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	399 872	399 872	4,66	7 COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB	334 820	334 820	3,90	8 SIA HM HOLDING	332 450	332 450	3,88	9 DYBECK, STEN	297 263	297 263	3,47	10 SWEDBANK AS	260 020	260 020	3,03	<i>10 största aktieägare</i>	<i>5 637 102</i>	<i>5 637 102</i>	<i>65,74</i>	Övriga aktieägare	2 937 609	2 937 609	34,26	Totalt antal aktier (*	8 574 711	8 574 711	100,00																					
Ägarstruktur 2015-06-30	Antal aktier	Antal röster	%																																																																												
1 UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	1 210 527	1 210 527	14,12																																																																												
2 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A., W8IMY	1 018 230	1 018 230	11,87																																																																												
3 BP2S PARIS/EFG BANK AG	664 440	664 440	7,75																																																																												
4 CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY	640 860	640 860	7,47																																																																												
5 SETRACO AB	478 620	478 620	5,58																																																																												
6 FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	399 872	399 872	4,66																																																																												
7 COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB	334 820	334 820	3,90																																																																												
8 SIA HM HOLDING	332 450	332 450	3,88																																																																												
9 DYBECK, STEN	297 263	297 263	3,47																																																																												
10 SWEDBANK AS	260 020	260 020	3,03																																																																												
<i>10 största aktieägare</i>	<i>5 637 102</i>	<i>5 637 102</i>	<i>65,74</i>																																																																												
Övriga aktieägare	2 937 609	2 937 609	34,26																																																																												
Totalt antal aktier (*	8 574 711	8 574 711	100,00																																																																												
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedan presenteras HANZAs finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2012-2014 samt perioden 1 januari till 30 juni avseende år 2014 och 2015. Informationen för perioden 2012-2014 är hämtad från HANZAs årsredovisningar för 2013-2014, som är upprättade i enlighet med IFRS och reviderade av HANZAs revisor. Informationen gällande de sex första månaderna 2014 och 2015 är hämtad från HANZAs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015, som är upprättad i enlighet med IFRS men inte granskad av HANZAs revisor.</p> <p>Resultaträkning</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MSEK</th> <th colspan="2">1 jan – 30 juni</th> <th colspan="3">Helår</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>566,9</td> <td>507,5</td> <td>984,6</td> <td>1035,4</td> <td>958,8</td> </tr> <tr> <td>Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning</td> <td>-0,6</td> <td>-4,9</td> <td>-5,8</td> <td>-18,5</td> <td>11,2</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>2,4</td> <td>2,0</td> <td>2,2</td> <td>1,4</td> <td>3,1</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>568,7</td> <td>504,6</td> <td>981,0</td> <td>1018,3</td> <td>973,1</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-342,5</td> <td>-305,4</td> <td>-589,8</td> <td>-615,4</td> <td>-555</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-71,7</td> <td>-67,2</td> <td>-134,3</td> <td>-146,1</td> <td>-159,2</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-140,3</td> <td>-120,7</td> <td>-244,7</td> <td>-229,3</td> <td>-224,9</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-15,5</td> <td>-16,7</td> <td>-33,5</td> <td>-31,5</td> <td>-32,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-2,7</td> <td>-0,5</td> <td>-2,0</td> <td>-1,0</td> <td>-0,1</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-572,7</td> <td>-510,5</td> <td>-1004,3</td> <td>-1023,3</td> <td>-971,5</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	1 jan – 30 juni		Helår			2015	2014	2014	2013	2012	Nettoomsättning	566,9	507,5	984,6	1035,4	958,8	Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-0,6	-4,9	-5,8	-18,5	11,2	Övriga rörelseintäkter	2,4	2,0	2,2	1,4	3,1	Summa intäkter	568,7	504,6	981,0	1018,3	973,1	Rörelsens kostnader						Råvaror och förnödenheter	-342,5	-305,4	-589,8	-615,4	-555	Övriga externa kostnader	-71,7	-67,2	-134,3	-146,1	-159,2	Personalkostnader	-140,3	-120,7	-244,7	-229,3	-224,9	Avskrivningar	-15,5	-16,7	-33,5	-31,5	-32,3	Övriga rörelsekostnader	-2,7	-0,5	-2,0	-1,0	-0,1	Summa rörelsens kostnader	-572,7	-510,5	-1004,3	-1023,3	-971,5
MSEK	1 jan – 30 juni			Helår																																																																											
	2015	2014	2014	2013	2012																																																																										
Nettoomsättning	566,9	507,5	984,6	1035,4	958,8																																																																										
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-0,6	-4,9	-5,8	-18,5	11,2																																																																										
Övriga rörelseintäkter	2,4	2,0	2,2	1,4	3,1																																																																										
Summa intäkter	568,7	504,6	981,0	1018,3	973,1																																																																										
Rörelsens kostnader																																																																															
Råvaror och förnödenheter	-342,5	-305,4	-589,8	-615,4	-555																																																																										
Övriga externa kostnader	-71,7	-67,2	-134,3	-146,1	-159,2																																																																										
Personalkostnader	-140,3	-120,7	-244,7	-229,3	-224,9																																																																										
Avskrivningar	-15,5	-16,7	-33,5	-31,5	-32,3																																																																										
Övriga rörelsekostnader	-2,7	-0,5	-2,0	-1,0	-0,1																																																																										
Summa rörelsens kostnader	-572,7	-510,5	-1004,3	-1023,3	-971,5																																																																										

Rörelseresultat	-4,0	-5,9	-23,3	-5,0	1,6
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0,0	2,9	3,0	0,7	0,1
Finansiella kostnader	-7,0	-6,7	-16,6	-17,5	-16,9
Finansiella poster - netto	-7,0	-3,8	-13,6	-16,8	-16,8
Resultat före skatt	-11,0	-9,7	-36,9	-21,8	-15,2
Inkomstskatt	-0,1	-1,1	3,3	-1,7	1,7
Periodens resultat	-11,1	-10,8	-33,6	-23,5	-13,5
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-4,4	2,6	6,9	4,3	-3,3
Övrigt totalresultat för perioden	-4,4	2,6	6,9	4,3	-3,3
Summa totalresultat för perioden	-15,5	-8,2	-26,7	-19,2	-16,8

Balansräkning

	30 jun		31 dec		
	MSEK	2015	2014	2014	2013
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Tecknat men ej inbetalt kapital		-	-	-	-
Immateriella tillgångar					
Goodwill	142,2	128,0	144,8	125,7	107,5
Övriga immateriella tillgångar	0,6	1,0	0,7	1,7	1,9
Summa immateriella tillgångar	142,8	129,0	145,5	127,4	109,4
Materiella anläggningstillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	13,1	6,8	13,3	7,1	7,5
Summa anläggningstillgångar	271,6	259,9	288,1	259,7	247,5
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	210,6	192,0	202,3	182,6	205,0
Kundfordringar	55,8	56,4	38,7	37,7	59,4
Aktuella skattefordringar	3,3	0,2	2,3	1,1	3,7
Övriga fordringar	21,6	6,4	5,2	4,9	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,8	11,4	9,6	6,6	10,5
Likvida medel	30,8	36,4	31,8	25,5	13,8
Summa omsättningstillgångar	333,9	302,8	289,9	258,4	295,9
SUMMA TILLGÅNGAR	605,5	562,7	578,0	518,1	543,4
EGET KAPITAL					

Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare					
Aktiekapital	0,9	0,7	0,7	0,6	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	230,7	211,8	218,1	185,6	162,3
Reserver	3,5	3,6	7,9	1,0	-3,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-91,5	-57,6	-80,4	-34,8	-11,3
Summa eget kapital	143,5	158,5	146,3	152,4	148,2
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	20,0	62,0	22	57,5	61,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	22,9	17,4	32,3	19,2	17,9
Uppskjutna skatteskulder	4,4	5,0	4,3	5,0	5,7
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	3,2	2,9	3,0	2,7	2,4
Summa långfristiga skulder	50,5	87,3	61,6	84,4	87,4
Kortfristiga skulder					
Checkräkningskredit	74,0	53,1	71,1	52,3	46,5
Skulder till kreditinstitut	49,8	29,8	53,5	28,2	28,0
Konvertibelt lån	14,0	8,8	9,0	12,1	26,5
Övriga räntebärande skulder	43,1	12,4	29,8	9,4	9,0
Leverantörsskulder	155,5	135,1	138,6	115,2	147,0
Aktuella skatteskulder	-	-	-	0,6	-
Övriga skulder	20,6	29,5	21,6	19,3	9,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54,5	48,2	46,5	44,2	41,7
Summa kortfristiga skulder	411,5	316,9	370,1	281,3	307,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	605,5	562,7	578,0	518,1	543,4
Eget kapital per aktie vid periodens utgång	16,74	23,29	20,30	24,13	28,12
Antal aktier vid periodens utgång	8 574 711	6 805 870	7 206 290	6 316 320	5 271 170
Beräknat på antal aktier efter split 1:10 år 2014 samt justerat för innehav av egna aktier (437 630 st)					
Kassaflöde					
MSEK	Januari - juni		Helår		
	2015	2014	2014	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-11,0	-9,6	-36,9	-21,8	-15,2
Avskrivningar	15,5	16,7	33,5	31,5	32,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,4	-3,6	-1,2	1,6	-8,9
Betald inkomstskatt	-1,0	-4,8	-2,0	1,3	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	3,1	-1,3	-6,6	12,6	4,5
Summa förändring av rörelsekapital	-19,8	8,0	29,6	39,2	74,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,7	6,7	23,0	51,8	78,5
Kassaflöde från					

investeringsverksamheten

Företagsförvärv	-	-	-15,7	-10,2	0,0
Investeringar i anläggningstillgångar	-2,9	-13,2	-24,0	-19,5	-16,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-13,2	-39,7	-29,7	-16,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	12,4	24,0	24,0	-	-0,1
Förändring av lån	7,3	-6,6	-0,3	-8,8	-67,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19,7	17,4	23,7	-8,8	-67,3
Minskning/ökning av likvida medel	0,1	10,9	7,0	13,3	-5,6
Likvida medel vid periodens början	31,8	25,5	25,5	13,8	18,5
Kursdifferenser i likvida medel	-1,1	0,0	-0,7	-1,6	0,9
Likvida medel vid periodens slut	30,8	36,4	31,8	25,5	13,8

Nyckeltal

	Januari - juni		Helår		
	2015	2014	2014	2013	2012
EBIT	-4,0	-5,9	-23,3	-5,0	1,6
Rörelsemarginal %	-0,7 %	-1,2 %	-2,4 %	0,5 %	0,2 %
Operativt kapital MSEK	336,4	305,5	332,2	305,6	323,7
Räntabilitet på operativt kapital %	-1,2 %	1,9 %	1,6 %	9,5 %	6,9 %
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	3,6	3,3	3,1	3,3	2,6
Räntebärande skulder MSEK	223,8	183,5	217,7	178,7	189,3
Nettoskuldssättningsgrad	1,3	0,9	1,3	1,0	1,2
Soliditet %	23,7%	28,2%	25,3%	29,4%	27,3%
Utdelning per aktie SEK	0	0	0	0	0
Medelantal anställda	996	854	983	949	871

Väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning under perioden 1 januari 2012 till 30 juni 2015:

- Under våren 2012 avvecklades den relativt stora tillverkningsenheten i Uleåborg, Finland, och flyttades till Estland där HANZA parallellt byggde upp en helt ny fabrik för tunnplåtsmekanik.
- HANZAs tidigare svetsverksamhet i Svartå, Sverige avvecklades under andra halvåret 2012 och flyttade till den nya fabriken i Estland.
- Den verksamhet för elektronik tillverkning som togs över från försvarskoncernen Saab under 2011 flyttades från Saabs lokaler till HANZAs fabrik i Göteborg.
- I början av 2012 växlades aktier i HANZA AB, som utgjorde full ersättning för förvärvet av EMG under 2011, till aktier i HANZA Holding AB genom en apportemission.
- Under 2012 tecknade fonden Teknoventure Rahasto II Ky en konvertibel som ersätter skulden som det förvärvade bolaget

		<p>EMG hade till Teknoventure. Fonden beslutade under 2013 att stänga och sålde under april 2014 hela sitt innehav i HANZA. I samband med detta genomfördes en nyemission i HANZA på 4,5 MSEK.</p> <ul style="list-style-type: none"> • I februari 2013 förvärvades den internationella kablage-tillverkaren Alfaram med ca 200 anställda i fabriker i Finland, Slovakien och Kina. • En utveckling av enheten för plåt i grövre dimension i Kokkola genomfördes under första kvartalet 2013 genom flytt av tillverkningen till en ny modern och mer ändamålsenlig fabrik. • I juni 2013 konverterades en konvertibel, som bolaget upptog av ägarna 2011 för att delfinansiera förvärvet av nuvarande HANZA Mechanics, till aktier i HANZA Holding AB. • I februari 2014 beslutade stämman att HANZA Holding ska vara ett avstämningsbolag. Vidare beslutades om att göra en s.k. splitt 1:10 samt emission om 260 000 optioner till HANZAs ledningsgrupp. Tidigare personaloptionsprogram annullerades. Styrelsen beslutade även att emittera optioner enligt bemyndigande från stämman 2013 för att bereda en finansieringsmöjlighet från Bolaget i samband med att Teknoventures aktier avyttrades. • Under 2014 förvärvades Arvika Industrikablage och Davab, verksamheten flyttades till Årjäng. • HANZA introducerades på NASDAQ First North Premier och ett erbjudande om 22 MSEK övertecknades kraftigt. Nyemissionen tillförde ca 1 500 aktieägare. Första dag för handel var den 19 juni 2014. • I augusti 2014 tecknades ett långsiktigt avtal med en kund inom Automotive-segmentet. Produkterna tillverkas i elektronikfabriken i Årjäng. • Ett produktionsavtal tecknades med KLE/Tyri Lights som utvecklar högeffektiva strålkastare till arbetsfordon. Även dessa produkter tillverkas i Årjäng. • I september 2014 tecknades fleråriga samarbetsavtal med dels Saab Dynamics om mekanik och elektronik, dels med Yamarin Cross-båtar. Yamarin-båtarna tillverkas i Kokkola, Finland. • Ett strategiskt samarbetsavtal tecknades med affärsstrategen Reforce International som bl.a. omfattar tjänsten MIG vilken syftar till att öka tillväxten och lönsamheten för produktägare. • KA Elektronik AB som är en elektronik-tillverkare och 2013 omsatte ca 75 MSEK med ett rörelseresultat om 4,9 MSEK förvärvades. • På årsstämman 2015 beslutades om ett bemyndigande för styrelse att fram till nästa årsstämma ge ut maximalt 1 miljon aktier. • Bolaget har via styrelsebeslut 17 maj 2015 (som godkändes på en extra bolagsstämma den 1 juni) genomfört en riktad emission om 13 MSEK (1 368 421 aktier) till en investerargrupp ledd av
--	--	---

		<p>Francesco Franzé, Håkan Halén och Per Holmberg. Bolagsstämman beslutade även att välja in Francesco Franzé och Håkan Halén i HANZAs styrelse som ledamot respektive suppleant. Aktierna registrerades hos Bolagsverket den 18 juni 2015.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget har erhållit två nya ordrar av vikt. Ett flerårigt tillverkningsavtal med en internationell industrikund avseende tillverkning av kundanpassade ledskenor till ett värde överstigande 25 MSEK och ett flerårigt avtal med Chargestorm avseende tillverkning av kompletta laddstationslösningar för elfordon till ett initialt årsvärde överstigande 10 MSEK. <p>Före avgivande av delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2015 men efter periodens utgång har följande händelser skett som medför väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller marknadsposition:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Den 1 juli 2015 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om att genomföra ett förvärv av Metalliset för en köpeskillning som bedöms uppgå till totalt cirka 70 MSEK. Köpeskillningen utgörs av en kontantdel om 5 MEUR, en aktiedel uppgående till 3 026 369 Aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 1 MEUR. Tilläggsköpeskillningen baseras på utvecklingen av Metalliset under räkenskapsåret 2015. • Med anledning av behovet av delfinansiering av det tidigare offentliggjorda förvärvet av Metalliset beslutade HANZAs styrelse den 1 juli 2015 villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för HANZAs aktieägare genom förevarande Erbjudande. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut den 30 juli 2015.
B.8	Utvald proforma-redovisning	<p>Syftet med den konsoliderade proformaredovisningen nedan är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet, de 3 026 369 Aktier i HANZA som ägarna av Metalliset kommer att erhålla i samband med förvärvet av Metalliset, samt nyemissionen skulle ha haft på HANZAs konsoliderade resultaträkning för 2014, den konsoliderade resultaträkningen för de tre första månaderna 2015 samt den konsoliderade balansräkningen per den 31 mars 2015. Anledningen till att periodbokslutet 30 juni 2015 inte har använts är att räkenskaper för Metalliset per det datumet inte finns tillgängliga vid tidpunkten för detta Prospekts avgivande.</p> <p>Proformaredovisningen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte och avser inte att redovisa HANZAs faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur HANZAs resultat och finansiella ställning kommer att se ut i framtiden. Investerare bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen. Metalliset följer lokala redovisningsregler och inte IFRS men i förekommande fall har Metallisets siffror nedan justerats till IFRS i kolumn "Anpassningar till HANZAS redovisningsprinciper".</p> <p>I proformaredovisningen har inga synergieffekter eller integrationskostnader beaktats.</p> <p>Proformaredovisning januari-mars 2015</p>

Den konsoliderade proformaredovisningen baseras på de ej reviderade delårsboksluten januari-mars 2015 för HANZA och Metalliset.

Resultaträkning januari-mars 2015

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden januari till mars 2015 har upprättats som om såväl förvärvet av Metalliset och nyemissionen ägde rum den 1 januari 2015. Omräkningen av Metalliset från EUR till SEK har gjorts till genomsnittskurs för januari-mars 2015: 9,3797 SEK/EUR.

	HANZA	Metalliset	Anpassningar till HANZAs redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Nya HANZA koncernen
Belopp i MSEK	Jan - mar	Jan - mar			
	2015	2015			
Summa intäkter	267,7	86,3	0,0	55,7	409,7
Summa rörelsens kostnader	-272,3	-80,7	0,0	-2,0	-355,0
Rörelseresultat	-4,6	5,6	0,0	53,7	54,7
Finansnetto	-3,0	-0,9	0,0	0,0	-3,9
Resultat före skatt	-7,6	4,7	0,0	53,7	50,8
Inkomstskatt	0,0	-0,9		0,0	-0,9
Periodens resultat	-7,6	3,8	0,0	53,7	50,8
EBITDA	2,8	11,3	0,0	53,7	67,7

Balansräkning 31 mars 2015

Den konsoliderade proformabalansräkningen i sammandrag har upprättats som om såväl förvärvet av Metalliset, nyemissionen i samband med förvärvet av Metalliset samt kvittningsemmissionen ägde rum den 31 mars 2015. Omräkningen av Metalliset har gjorts till stängningskursen den 31 mars 2015: 9,2869 SEK/EUR.

	HANZA 2015-03-31	Metalliset 2015-03-31	Anpassningar till HANZAs redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Effekter av företrädesemissionen	Nya HANZA koncernen
Belopp i MSEK						
Summa tillgångar	588,0	291,6	0,0	-60,4	43,7	862,9
Summa eget kapital	136,6	135,6	0,0	-65,0	43,7	250,9
Summa skulder	431,4	156,0	0,0	4,6	0,0	612,0
Summa eget kapital och skulder	588,0	291,6	0,0	-60,4	43,7	862,9

Proformaredovisning 2014

Den konsoliderade proformaredovisningen baseras på de reviderade årsredovisningarna 2014 för HANZA och Metalliset. Kolumnerna "HANZA Jan-Dec 2014" och Metalliset Jan-Dec 2014" överensstämmer med de reviderade årsredovisningarna.

Resultaträkning 2014

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden januari till december 2014 har upprättats som om såväl förvärvet av Metalliset och nyemissionen ägde rum den 1 januari 2014. Omräkningen av Metalliset från EUR till SEK har gjorts till genomsnittskurs för 2014: 9,0968 SEK/EUR.

	HANZA jan- dec	Metalliset Jan - dec	Anpassningar till HANZAs redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Nya HANZA koncernen
Belopp i MSEK	2014	2014			
Summa intäkter	981,0	371,1	0,0	55,7	1 407,8
Summa rörelsens kostnader	-1 004,3	-351,1	0,2	-2,0	-1 357,2
Rörelseresultat	-23,3	20,0	0,2	53,7	50,6
Finansiella poster – netto	-13,6	-2,7	0,0	0,2	-16,1

		<p>Resultat före skatt -36,9 17,3 0,2 53,9 34,5</p> <p>Inkomstskatt 3,3 -1,8 0,0 1,5</p> <p>Periodens resultat -33,6 15,5 0,2 53,9 36,0</p> <p>EBITDA 10,2 41,8 0,0 53,7 105,7</p>
B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisors-anmärkning	<p>Det finns inga anmärkningar i Bolagets revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2012 och 2013.</p> <p>Som framgår av årsredovisningen avseende räkenskapsår 2014 och revisionsberättelsen har Bolagets revisor, PwC, lämnat en upplysning av särskild betydelse med följande lydelse:</p> <p>”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens och verkställande direktörens uttalanden i förvaltningsberättelsen om bolagets finansieringssituation. Enligt vår bedömning är bolagets fortsatta drift och fortsatta finansiering beroende av att de finansieringsåtgärder som beskrivs i förvaltningsberättelsen genomförs.”</p>
B.11	Rörelse-kapital	<p>Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.</p> <p>Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande nyemission inte genomförs. Bolagets bedömning grundar sig på att Bolaget den 1 juli 2015 ingick avtal om förvärv av Metalliset för en köpeskilling som bedöms uppgå till totalt cirka 70 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel om 5 MEUR, en aktiedel uppgående till 3 026 369 Aktier i HANZA och en tilläggsköpeskilling uppgående till maximalt 1 MEUR. Tilläggsköpeskillingen baseras på utvecklingen av Metalliset under räkenskapsåret 2015. Den kontanta delen av köpeskillingen om 5 MEUR avses att finansieras genom nettolikviden från den förevarande emissionen. Förvärvet planeras att genomföras den 1 september 2015, dock senast den 15 september 2015. Den 15 september 2015 saknas tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven om inte förevarande nyemission genomförs. Underskottet vid denna tidpunkt bedöms uppgå till cirka 5 MEUR om inte förevarande nyemission har genomförts.</p> <p>Om emissionen, trots garanti- och teckningsåtaganden, inte skulle fulltecknas och Bolaget inte skulle erhålla minst MEUR 5 i nytt eget kapital, kan det medföra att förvärvet av Metalliset inte kan genomföras samt kan det medföra att Bolaget inte stärker sin finansiella ställning och sina nyckeltal i tillräcklig omfattning för att kunna tillgodose kommande finansieringsbehov. I det fallet behöver bolaget hitta en annan finansieringsform, som till exempel att Bolaget tvingas omförhandla sina kreditavtal eller söka alternativ finansiering i form av ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt.</p> <p>Ett slutförande av förvärvet av Metalliset stärker HANZAs finansiella ställning och likviditet betydligt. Detta sker initialt genom att förvärvet helt finansieras utan förvärvsbelåning. Nyemissionen och sammanslagningen</p>

		av HANZA och Metalliset ökar koncernens soliditet och minskar den relativa skuldsättningen. De vid förvärvet tillförda tillgångarna ger vidare stora möjligheter att frigöra rörelsekapital genom belåning eller försäljning. Dessutom skapas en koncern med bättre lönsamhet vilket även skapar bättre nyckeltal som räntetäckningsgrad och nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA.
--	--	--

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Värdepapper som erbjuds	Nyemissionen avser Aktier i HANZA med ISIN-kod SE0005878543.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 901 234,10 SEK fördelat på 9 012 341 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Varje Aktie har ett kvotvärde om 0,1 krona.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje Aktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst samt till eventuell överskott vid likvidation av Bolaget. Varje Aktie medför en röst. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal Aktier de redan innehar.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel	HANZAs Aktier är upptagna till handel på First North.
C.7	Utdelningspolicy	Vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av koncernen och därigenom skapa omsättnings- och resultattillväxt. Vid bedömning av utdelningens storlek ska därför hänsyn först tas till att koncernens utveckling kan ske med finansiell styrka och god handlingsfrihet. Förutsatt att affärsutvecklingen så medger ska utdelningen motsvara trettio (30) procent av vinsten efter skatt. Hittills har dock inte någon utdelning beslutats av eller utbetalats från Bolaget.

AVSNITT D - RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och Aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker.</p> <ul style="list-style-type: none"> Per den 30 juni 2015 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 30,8 MSEK. Befintligt rörelsekapital bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten fram till slutet av fjärde kvartalet 2015. Genom avtalet om förvärv av Metalliset som Bolaget ingick den 1
-----	--	--

		<p>juli 2015 har Bolaget åtagit sig att förvärva samtliga aktier i Metalliset för en köpeskilling om 5 MEUR. Förvärvet av Metalliset avses finansieras genom nyemissionen. Om inte nyemissionen genomförs saknas tillräckligt rörelsekapital för genomförande av förvärvet av Metalliset. Om Bolaget, trots föreliggande garanti- och teckningsåtaganden i Erbjudandet, inte skulle erhålla minst MEUR 5 i nytt eget kapital, föreligger en risk att det uppstår underskott i rörelsekapitalet vilket skulle kunna föranleda Bolaget att omförhandla sina befintliga lån eller söka alternativ finansiering i form av ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt vilket kan komma att påverka möjligheten att bedriva verksamheten i enlighet med affärsplanen negativt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • HANZA kan komma att behöva ta upp ny finansiering eller att refinansiera vissa, eller samtliga, utestående skulder i framtiden. Bolagets förmåga att framgångsrikt ta upp ny finansiering eller att refinansiera dess nuvarande skulder är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, Bolagets kreditvärdighet samt dess möjlighet att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. HANZAs tillgång till finansieringskällor, eller bristande tillgång till finansieringskällor, vid en viss given tidpunkt kan därmed behöva ske på mindre fördelaktiga villkor. Det finns även en risk att Bolaget vid nästa mättillfälle för villkoren i sina kreditavtal, den 30 september 2015, eller vid ett eventuellt senare tillfälle, kan komma att bryta mot villkoren i sina kreditavtal, vilket kan bero på ett antal olika faktorer såväl inom som utom Bolagets kontroll. Bolagets oförmåga att efterleva villkoren i sina kreditavtal kan medföra att långgivare kräver återbetalning av alla eller delar av Bolagets utestående skulder, vilket skulle kunna ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. • HANZA bedriver avancerad tillverkning inom flera tillverkningsteknologier, varav de flesta teknologier finns på flera produktionsanläggningar. Tillverkningen är beroende av avancerade processer och flytt mellan anläggningar där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för HANZAs förmåga att framställa kundernas produkter i den omfattning de efterfrågas. • Bolagets kunduppdrag sträcker sig ofta över långa tidsperioder under vilka Bolaget gör vissa prisåtaganden gentemot kunden. Under dessa perioder kan stora prisökningar på nödvändig råvara och tillverkningsmaterial komma att påverka HANZAs resultat negativt. • HANZA lagerhåller i viss utsträckning komponenter och tillverkningsmaterial, vilka riskerar att inte komma till användning för kund och därför minska i eller helt förlora sitt värde vilket skulle påverka Bolagets resultat negativt. • Bolaget är i stor utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner. Om förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare begränsas kan det ge negativa finansiella och kommersiella effekter för HANZA. • HANZA tar gentemot kund som huvudregel ansvar för materialval och tillverkning enligt kundens specifikation. HANZAs
--	--	--

		<p>ansvar gentemot kund i händelse av tillverkningsfel kan komma att påverka HANZAs verksamhet och lönsamhet negativt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • En betydande del av HANZAs tillväxtstrategi kommer även fortsättningsvis att utgöras av strategiska förvärv. Det finns dock en risk att HANZA inte kommer att kunna finna lämpliga förvärvsobjekt, vilket kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt för HANZA. • I samband med förvärv finns en risk för att integrationsprocessen kan ta längre tid eller bli mer kostsam än beräknat eller att förväntade synergier helt eller delvis uteblir. Om HANZA inte framgångsrikt lyckas integrera de verksamheter som förvärvas, eller om dessa efter integration inte presterar som förväntat, kan detta komma att negativt påverka HANZAs förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Aktien och Erbjudandet inkluderar risken att aktiekursen utvecklas negativt och att en investerare därför inte får tillbaka det investerade kapitalet, att en aktiv handel i Teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på First North, att aktieägare som inte deltar i nyemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel i HANZA utspädd samt att en investering i ett bolag vars aktier handlas på First North, som därmed inte behöver följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, kan vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.</p>

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Nyemissionen kommer att tillföra HANZA högst cirka 49,7 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6 MSEK, varav cirka 2,7 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgaranti.</p>
E.2a	Motiv till emissionen och användning av emissionslikviden	<p>Bolaget behöver ytterligare rörelsekapital för att tillgodose aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Dessutom har bolaget ett behov att förbättra resultat och kassaflöden. Den 1 juli 2015 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om att genomföra ett förvärv av Metalliset för en köpeskillning som bedöms uppgå till totalt cirka 70 MSEK. Köpeskillningen utgörs av en kontantdel om 5 MEUR, en aktiedel uppgående till 3 026 369 Aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 1 MEUR. Tilläggsköpeskillningen baseras på utvecklingen av Metalliset under räkenskapsåret 2015. Syftet med den förestående emissionen är att delfinansiera förvärvet av Metalliset. Det förvärvade bolaget har en överskottslikviditet och positiva kassaflöden som stärker HANZAs finansiella situation. Genom förvärvet så stärks även Bolagets finansiella ställning och nyckeltal. Bolaget uppnår även förbättrade resultat och kassaflöden. Detta tillsammans bedöms underlätta för Bolaget att tillgodose kommande finansieringsbehov</p> <p>Ett ytterligare syfte med emissionen är att möjliggöra för garanterna, vilka samtliga uttryckt intresse av att vara delägare i HANZA, att bli nya långsiktiga och strategiska ägare i Bolaget, men samtidigt genomföra detta på ett sätt som möjliggör för befintliga aktieägare som så önskar att åtminstone försvara sin befintliga ägarandel.</p> <p>Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden från nyemissionen att uppgå till cirka 49,7 MSEK. HANZAs</p>

		<p>emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare och garantier och övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen om cirka 43,7 MSEK kommer att användas för att delfinansiera förvärvet av Metalliset samt återstoden till att stärka HANZAs balansräkning genom minskning av skuldsättningen.</p> <p>Om emissionen, trots garanti- och teckningsåtaganden, inte skulle fulltecknas, kan det medföra att förvärvet av Metalliset inte kan genomföras samt kan det medföra att Bolaget inte stärker sin finansiella ställning och sina nyckeltal i tillräcklig omfattning för att kunna tillgodose kommande finansieringsbehov.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Allmänt: Nyemissionen omfattar högst 8 574 711 nya Aktier. De som på avstämningsdagen den 3 augusti 2015 är registrerade som aktieägare i HANZA erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.</p> <p>Emissionskurs: De nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 5,80 SEK per ny Aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag: Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla Teckningsrätter i nyemissionen är den 3 augusti 2015.</p> <p>Teckningstid: Teckning av nya Aktier ska ske under tiden från och med den 4 augusti 2015 till och med den 18 augusti 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde.</p> <p>Handel med Teckningsrätter: Handel med Teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 4 augusti 2015 till och med den 14 augusti 2015.</p> <p>Tilldelning: Om inte samtliga nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter.</p> <p>Likviddag: Planerad likviddag för Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter är omkring den 25 augusti 2015.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Erik Penser Bankaktiebolag agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet samt är utsedd till Bolagets likviditetsgarant. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till HANZA i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Lock-up avtal	Ej tillämpligt. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Erbjudandets genomförande avyttra Aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 9 012 341 Aktier till 17 587 052 Aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 95,14 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar

		i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 8 574 711 Aktier och röster, motsvarande 50 procent (cirka 48,75 procent med inräknande av aktier innehavda av Bolaget) av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget efter nyemissionen.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock som regel sedvanligt courtage.

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för HANZAs och Aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för HANZA, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till HANZA eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med Aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför HANZAs kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på HANZAs verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att Aktierna i HANZA minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i HANZA förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för HANZA, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Konkurrens

HANZA är verksam på konkurrensutsatta marknader. Det finns en risk för att verksamheten framöver inte kommer att kunna erbjuda tjänster och produkter som exempelvis tekniskt och prismässigt är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden. En sådan utveckling skulle riskera att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunkturutveckling

Kontraktstillverkning är en relativt konjunkturkänslig bransch och HANZA är beroende av hur och i vilken omfattning kunderna väljer att producera sina produkter. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan komma att medföra en lägre marknadstillväxt för Bolagets produkter och tjänster. Vid en försämring i den allmänna konjunkturen finns det risk att HANZAs omsättning och resultat skulle påverkas negativt.

Kundberoende

Idag har HANZA uppdrag från ett flertal kunder från en rad olika branscher vilket gör att Bolagets kundberoende är relativt begränsat. Skulle kundfördelningen komma att ändras i framtiden och HANZA hamnar i en situation med större kundberoende vilket ökar risken för intäktsbortfall och sätter press på vinstgenereringsförmågan.

Produktion, avbrott och logistik

HANZA bedriver avancerad tillverkning inom flera olika områden med flera olika produktionsanläggningar, alla med höga krav på en modern teknikpark och effektiva processer. Bolaget är beroende av att kunna flytta tillverkningen mellan olika anläggningar, dels om det skulle uppstå produktionsstopp men framförallt för att kunna leverera den helhetslösning till kund som är kärnan i HANZAs affärsmodell. Skulle inte processerna och logistiken fungera enligt plan kan det innebära förseningar och ökade kostnader för Bolaget vilket skulle leda till en försämrad finansiell ställning för HANZA.

Material

Bolagets kunduppdrag sträcker sig ofta över långa tidsperioder under vilka materialpriserna kan komma att ändras. Stora prisökningar på råvara och tillverkningsmaterial som används i HANZAs tillverkning kan påverka HANZAs resultat negativt.

För fullgörande av Bolagets kunduppdrag är Bolaget beroende av materialleveranser från Bolagets leverantörer. Väsentliga eller långvariga störningar i kritisk råvara och tillverkningsmaterial som används i HANZAs tillverkning kan påverka HANZAs resultat negativt.

Reklamationsrisk

Reklamationskrav kan uppstå vid brister i tillverkningsprocessen. Orsaken kan vara t.ex. maskinfel, operatörsmisstag eller komponentfel. Storlek på reklamationskostnad följer normalt etablerad branschstandard. Historiskt har HANZA haft ytterst låga reklamationskostnader. Reklamationskrav kan komma att påverka HANZAs verksamhet och resultat negativt.

Inkurans i lager

I syfte att kunna uppfylla HANZAs åtaganden gentemot sina kunder behöver HANZA hålla ett visst lager av komponenter och produktionsmaterial. Om sådant lager inte kommer till användning för kund kan detta medföra inkurans i lagret och därmed påverka HANZAs resultat negativt.

Risk för störningar i produktionen

HANZAs produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för HANZAs förmåga att framställa Bolagets produkter i den omfattning de efterfrågas. Sådana avbrott kan därför komma att inverka negativt på HANZAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Möjligheten att behålla och rekrytera nyckelpersoner

Bolaget är i stor utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner. En eventuell förlust av någon eller några av dessa kan ge upphov till negativa finansiella och kommersiella effekter för HANZA. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av vikt för att säkerställa kompetensnivån i HANZA. Skulle nyckelpersoner inom HANZA lämna företaget finns det en risk att det, på kort sikt, påverkar HANZAs verksamhet negativt.

Ansvar och försäkring

HANZAs affärsmodell innebär att Bolaget tar ett helhetsgrepp om kundens tillverkning, men i den rollen ingår inte att vara produktägare. HANZA ansvarar som regel för att utföra materialval och tillverkning i enlighet med kundens specifikation. HANZA har ett försäkringsskydd vilket bedöms vara rimligt och anpassat efter verksamhetens risker. Där det är möjligt och ekonomiskt försvarbart finns försäkringsskydd för bland annat de specifika kostnader som kan uppstå på grund av tillverkningsfel. I händelse av anspråk från kund, kan HANZAs ansvar komma att överstiga den risk som HANZA skyddar sig mot genom försäkringar vilket kan komma att påverka HANZAs verksamhet och lönsamhet negativt.

IT

HANZAs verksamhet kräver väl fungerande IT-system. IT-relaterade störningar kan leda till produktionsstillestånd, faktureringsbortfall och/eller minskad effektivitet inom administration och försäljning. Därutöver kan en implementering av HANZAs gemensamma IT-system i nya anläggningar komma att medföra störningar i sådana nya anläggningar, samt risk för IT-relaterade störningar för verksamheten i övrigt vilket kan komma att påverka HANZAs verksamhet och resultat negativt.

Möjlighet till förvärv

HANZA har genomfört flera förvärv och därvid utvecklat en effektiv process för att integrera och utvinna synergier. Även fortsättningsvis kommer en viktig del av HANZAs affärsmodell att vara strategiska förvärv. Det finns dock en risk att HANZA inte kommer att kunna finna lämpliga förvärvsobjekt. Detta kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt och lönsamhet för HANZA.

Risker med förvärv och integrationsrisk, inklusive i förhållande till Metalliset

I samband med förvärv övertas vanligen, förutom samtliga tillgångar, även det förvärvade bolagets skyldigheter. För det fall HANZA inte lyckats erhålla erforderligt kontraktuell skydd för risker förenade med förvärvet kan detta negativt påverka HANZAs verksamhet och lönsamhet. Dessa risker gör sig även gällande i förhållande till förvärvet av Metalliset.

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

Försenad eller fördröjd integration av Metalliset kan inverka negativt på HANZAs verksamhet, finansiella ställning och resultat, och kan även innebära att beräknade och kommunicerade synergier helt eller delvis uteblir.

Styrning

HANZA har byggt erfarenhet och kunskap kring den styrningsproblematik som en kraftig tillväxt kan medföra, speciellt vid förvärv. Vid fortsatt expansion finns det risk att HANZAs befintliga kontroll-, styr-, redovisnings- och informationssystem kan komma att visa sig vara otillräckliga för den planerade tillväxten och att ytterligare investeringar kan bli nödvändiga. Om HANZA visar sig vara oförmöget att styra och kontrollera tillväxten effektivt kan det komma att få negativa kommersiella och finansiella effekter för Bolaget.

Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna. Per den 30 juni 2015 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 30,8 MSEK. Befintligt rörelsekapital bedöms tillräckligt (exklusive förvärvet av Metalliset) för att bedriva verksamheten fram till slutet av fjärde kvartalet 2015.

Genom avtalet om förvärv av Metalliset som Bolaget ingick den 1 juli 2015 har Bolaget åtagit sig att förvärva samtliga aktier i Metalliset för en köpeskilling om 5 MEUR. Förvärvet av Metalliset avses finansieras genom Erbjudandet.

Om inte Erbjudandet genomförs saknas tillräckligt rörelsekapital för genomförande av förvärvet av Metalliset. Om Bolaget, trots föreliggande garanti- och teckningsåtaganden i Erbjudandet, inte skulle erhålla minst MEUR 5 i nytt eget kapital, föreligger en risk att det uppstår underskott i rörelsekapitalet vilket skulle kunna föranleda Bolaget att omförhandla sina befintliga lån eller söka alternativ finansiering i form av ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt och kan komma att påverka möjligheten att bedriva verksamheten i enlighet med affärsplanen negativt.

Finansieringsrisk

HANZA kan komma att behöva ta upp ny finansiering eller att refinansiera vissa, eller samtliga, utestående skulder i framtiden. Bolagets förmåga att framgångsrikt ta upp ny finansiering eller att refinansiera dess nuvarande skulder är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, Bolagets kreditvärdighet samt dess möjlighet att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. HANZAs tillgång till finansieringskällor, eller bristande tillgång till finansieringskällor, vid en viss given tidpunkt kan därmed behöva ske på mindre fördelaktiga villkor. Det finns även en risk att Bolaget vid nästa mättillfälle för villkoren i sina kreditavtal, den 30 september 2015, eller vid ett eventuellt senare tillfälle, kan komma att bryta mot villkoren i sina kreditavtal, vilket kan bero på ett antal olika faktorer såväl inom som utom Bolagets kontroll. Bolagets oförmåga att efterleva villkoren i sina kreditavtal kan medföra att långivare kräver återbetalning av alla eller delar av Bolagets utestående skulder, vilket skulle kunna ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Valuta- och ränterisker

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende Euro (EUR), polska zloty (PLN), USA dollar (USD) och kinesiska yuan (CNY). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. I koncernen finns exponering i den externa upplåningen då denna delvis sker i annan valuta än den funktionella valutan. All extern upplåning i koncernen är denominerad i SEK eller EUR. Vid valutakursförändringar kan detta leda till en negativ inverkan på HANZAs omsättning och rörelseresultat.

Genom att HANZAs finansiering till del består av räntebärande skulder påverkas vidare Koncernens nettoresultat av förändringar i det allmänna ränteläget. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i nettoresultatet beror på lånens räntebindningstid. Om ränteläget förändras kan HANZAs finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Kreditrisk

HANZA lämnar normalt 30 dagars kredit, vilket medför en kreditrisk i det fall kunden ej kan fullgöra sin betalningsskyldighet. HANZA arbetar efter en fastlagd kreditpolicy, samt med kundkreditförsäkringar. Historiskt har HANZA haft ytterst låga kreditförluster. Kreditrisker föreligger dock i Koncernens likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansieringsinstitut samt gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Någon betydande koncentration av

kreditrisk, geografiskt eller till ett visst kundsegment, föreligger inte. HANZA följer vidare upp sina krediter löpande. Om HANZA drabbas av kreditförluster kan HANZAs finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Skatt

HANZA har ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget förändras skulle kunna innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning.

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

Krav och tvister

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

Risker relaterade till Aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

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

Handel i Teckningsrätter och BTA

Det finns en risk att en aktiv handel i Teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på First North, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.

Utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina Teckningsrätter i enlighet med förfarandet under avsnittet "Villkor och anvisningar" kommer Teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i HANZA att minska och den andel deras Aktier representerar av det totala antalet Aktier i HANZA kommer att minska i motsvarande grad. Även om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte

motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i HANZA efter att nyemissionen slutförts.

Framtida utdelning

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos HANZA och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som HANZAs verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och HANZAs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas HANZAs möjligheter att lämna utdelning i framtiden av ett antal faktorer, däribland dess möjlighet att erhålla tillräckliga utdelningar från sina dotterbolag samt lokala lagar, inklusive bland annat skattelagar. De nya Aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i Bolagets aktiebok. För det fall ingen utdelning kan lämnas kommer eventuell avkastning på investeringen i HANZA endast att genereras av aktiekursens eventuella utveckling. Hittills har ingen utdelning beslutats av eller utbetalats från Bolaget.

Ej säkerställda teckningsförbindelser garantiåtaganden

HANZA har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om teckning i Erbjudandet upp till 100 procent av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda, vilket kan medföra en risk att någon eller några av de som har avgivit garantiåtaganden inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan det inverka negativt på HANZAs möjligheter att genom nyemissionen tillföras ett belopp om 49,7 MSEK före emissionskostnader och därigenom även på HANZAs finansiella ställning.

Begränsad likviditet i Aktien

Under en period efter Bolagets listning av Aktierna på First North var det en begränsad likviditet i HANZAs Aktie. I syfte att minska prisskillnaden mellan köp- och säljkurs och att öka volymen i Aktiens orderbok utsågs Erik Penser Bankaktiebolag till likviditetsgarant för HANZAs Aktie med start från den 5 februari 2015. Erik Penser Bankaktiebolag har därigenom gentemot Bolaget förbundit sig att fortlöpande ställa köp- och säljkurser i HANZAs Aktie. Om en aktiv och likvid handel med HANZAs Aktie, trots likviditetsgarantin, inte föreligger kan det innebära svårigheter att sälja större poster utan att priset i Aktien påverkas negativt för aktieägarna.

First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HANZA

Med anledning av behovet av delfinansiering av det tidigare offentliggjorda förvärvet av Metalliset beslutade HANZAs styrelse den 1 juli 2015 villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för HANZAs aktieägare. Stämman godkände styrelsens beslut den 30 juli 2015. Förvärvet förbättrar HANZA ekonomiska ställning betydligt, vilket medför möjlighet till ytterligare rörelsefinansiering.

Nyemissionen kommer, vid fullteckning, att öka Bolagets aktiekapital med högst 857 471,10 SEK från nuvarande 901 234,10 SEK till högst 1 758 705,20 SEK, genom nyemission av högst 8 574 110 Aktier. Bolagets aktieägare äger företrädesrätt att teckna nya Aktier i HANZA i förhållande till det antal Aktier de sedan tidigare äger i Bolaget. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna de nya Aktierna är 3 augusti 2015. Teckning ska ske under perioden från och med 4 augusti 2015 till och med 18 augusti 2015, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen den 3 augusti 2015 är registrerade som aktieägare i HANZA erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.¹

Emissionskursen har fastställts till 5,80 SEK per Aktie, vilket innebär att nyemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför HANZA cirka 49,7 MSEK.² De nya Aktierna ska medföra samma rätt som de nuvarande Aktierna i Bolaget.

Om inte samtliga nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske i följande ordning:

- i första hand till de garanter som i sina garantiåtaganden gentemot Bolaget har angett att de önskar ett prioriterat belopp vid fördelningen av aktier som inte tecknats med företrädesrätt varvid ska gälla att fördelningen inbördes mellan dessa garanter skall ske i enlighet med respektive garants prioriterade belopp, eller om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till respektive garants prioriterade belopp;
- i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning; samt
- i tredje hand till de som lämnat garantiåtaganden för emissionen (inklusive de garanter som önskat ett prioriterat belopp vid tilldelningen enligt ovan) pro rata i förhållande till garanterat belopp (med avräkning för erhållen del av prioriterat belopp, om tillämpligt).³

¹ På grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden AB kan inte de 437 630 aktier som HANZA innehar (genom dotterbolag) undantas från erhållandet av teckningsrätter trots att någon företrädesrätt för egna aktier inte föreligger. De teckningsrätter som bokas in på HANZAs dotterbolags konto kommer därför att, genom det av Bolaget anlitate emissionsinstitutets och Euroclear Sweden AB:s försorg, makuleras så snart som möjligt efter det att de har bokats ut.

² Från emissionsbeloppet om cirka 49,7 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6 MSEK. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas Bolaget tillföras 43,7 MSEK.

³ Se vidare avsnitt "Villkor och anvisningar".

Teckningsförbindelser och emissionsgaranter

HANZA har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om teckning i Erbjudandet upp till 100 procent av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda.

Teoretisk värdering

HANZAs teoretiska bolagsvärde efter genomförande av den föreliggande emissionen och förvärvet av Metalliset (antal aktier efter företrädesemissionen och den riktade emissionen till Metallisets aktieägare gånger en teoretisk aktiekurs motsvarande emissionskursen om 5,80 kronor) är 117,0 MSEK.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, aktieägarna i HANZA att med företrädesrätt teckna nyemitterade Aktier i HANZA.

Stocksund den 3 augusti 2015

HANZA Holding AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Under 2014 påverkades HANZAs volymer negativt, bland annat på grund av Rysslandskrisen och det halverade oljepriset, vilket snabbt minskade beställningarna från vissa kunder. För att öka lönsamheten, men också öka tåligheten mot kommande konjunktursvängningar genomfördes ett omfattande effektiviseringsprogram i Sverige under vintern 2014/2015. Volymnedgången och effektiviseringsprogrammet har påverkat Bolagets finansiella ställning och likviditet, varför Bolaget behöver ytterligare rörelsekapital för att tillgodose aktuella behov under de kommande tolv månaderna. En framgångsrik nyförsäljning och en rekordstor omsättning under våren 2015 har ökat kapitalbehovet ytterligare. Ett syfte med den föreliggande nyemissionen är att skapa en finansiellt stabil koncern som därmed kan tillföras ytterligare rörelsekapital, till täckande av behovet på både kort och längre sikt.

Bolagets styrelse och ledning har inför den förestående emissionen sökt efter en eller flera nya långsiktiga och strategiska större ägare i Bolaget som kan stödja Bolaget under den fas av expansion och lönsamhetsökning som nu inleds. Styrelsen och ledningen är av uppfattningen att de erhållna garantierna, utgör sådana långsiktiga och strategiska ägare i Bolaget. Dessa garantier har, tillsammans med ett antal av de befintliga ägarna, inklusive VD, till fullo garanterat emissionen. Vid en företrädesemission finns normalt ett antal ägare som inte önskar att delta. Ett syfte med den föreliggande nyemissionen är att möjliggöra för garantierna att bli nya långsiktiga och strategiska ägare i Bolaget genom att garantierna tecknar de aktier som ej tecknas med företrädesrätter, samtidigt som detta ägande skapas på ett sätt som möjliggör för samtliga befintliga aktieägare att försvara sin befintliga ägarandel.

Den 1 juli 2015 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av Metalliset. Köpeskillingen bedöms uppgå till totalt cirka 70 MSEK och utgörs av en kontantdel om 5 MEUR, en aktiedel uppgående till 3 026 369 Aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 1 MEUR. Tilläggsköpeskillningen baseras på utvecklingen av Metalliset under räkenskapsåret 2015. Ett av syftena med nyemissionen är att delfinansiera förvärvet av Metalliset.

Förvärvet av Metalliset är ett viktigt steg i HANZAs strategi att utveckla tillverkningserbjudandet, stärka den globala närvaron samt generera positiva resultat och kassaflöden i syfte att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Förvärvet bedöms påverka HANZA positivt bland annat genom; (i) geografisk positionering med mekaniktillverkning även i Centraleuropa och Kina, (ii) breddning av tillverknings teknologier till även s.k. tung mekanik, (iii) ett flertal kostnads- och försäljningssynergier som förväntas förbättra den nya koncernens lönsamhet, (iv) förbättrad utnyttjande produktionsresurser genom att balansera beläggningen inom fabriksparken, och (v) en strategiskt viktigt utveckling av kundportföljen.

Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer bruttolikviden från nyemissionen att uppgå till cirka 49,7 MSEK. HANZAs emissionskostnader, inklusive ersättning till

rådgivare och garantier och övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen om cirka 43,7 MSEK kommer att användas för att delfinansiera förvärvet av Metalliset samt återstoden till att stärka HANZAs balansräkning.

Styrelsen för HANZA är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stocksund den 3 augusti 2015

HANZA Holding AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Nyemissionen omfattar högst 8 574 711 nya Aktier. De som på avstämningsdagen den 3 augusti 2015 är registrerade som aktieägare av Aktier i HANZA har företrädesrätt att teckna nya Aktier i nyemissionen. De som på avstämningsdagen den 3 augusti 2015 är registrerade som aktieägare i HANZA erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 9 012 341 Aktier till 17 587 052 Aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 95,14 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 8 574 711 Aktier och röster, motsvarande cirka 50 procent (cirka 48,75 procent med inräknande av aktier innehavda av Bolaget) av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget efter nyemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya Aktierna i HANZA emitteras till en teckningskurs om 5,80 SEK per ny Aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla Teckningsrätter i nyemissionen är den 3 augusti 2015. Aktierna i HANZA handlades exklusive rätt till deltagande i nyemissionen från och med den 31 juli 2015. Sista dag för handel med Aktier i HANZA inklusive rätt till deltagande i nyemissionen var den 30 juli 2015.

Teckningstid

Teckning av nya Aktier ska ske under tiden från och med den 4 augusti 2015 till och med den 18 augusti 2015. Styrelsen för HANZA har rätt att förlänga teckningstiden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart möjligt efter att sådant beslut har fattats. En teckning av nya Aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägaren kan inte återta eller ändra en sådan teckning av nya Aktier.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för HANZAs räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal nya Aktier som kan tecknas med stöd av dessa. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inget Prospekt eller emissionsredovisning.

Teckning av och betalning för nya Aktier som tecknas med stöd av Teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 4 augusti 2015 till och med den 14 augusti 2015 under beteckningen "HANZA TR". Banker och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Vid försäljning av Teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0007331582.

Teckning av nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av nya Aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske under perioden från och med den 4 augusti 2015 till och med den 18 augusti 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 18 augusti 2015 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade Teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna nya Aktier senast den 18 augusti 2015, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de Teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 14 augusti 2015.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin ska användas om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om Teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya Aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade nya Aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgiro betalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag under kontorstid via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan www.penser.se eller Bolagets hemsida www.hanza.com. Anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 18 augusti 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig

eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan om teckning ska göras enligt nedan:

Erik Penser Bankaktiebolag

Emissionsavdelningen/HANZA

Box 7405

SE-103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare, som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs nedan under rubriken "Direktregistrerade aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken)

IBAN-nummer: SE48 5000 0000 0556 5101 8077

BIC: ESSESESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 18 augusti 2015. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda enligt adress ovan senast den 18 augusti 2015.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga Aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i t.ex. Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA inte att erhålla prospekt. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya Aktier med stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på VP-kontot. De nytecknade Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 36. Därefter kommer BTA att bokas om till Aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning som förväntas ske omkring vecka 37.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på First North under perioden från och med den 4 augusti 2015 till omkring den 4 september 2015 under beteckningen "HANZA BTA". Banker och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0007331590.

Teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter

Teckning av nya Aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska göras på avsedd anmälningsedel, benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningsedel enligt ovan kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag under kontorstid via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan www.penser.se eller Bolagets hemsida www.hanza.com. Anmälan om teckning ska göras till Erik Penser Bankaktiebolag senast kl 17.00 den 18 augusti 2015.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tilldelning av nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter

Om inte samtliga nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske i följande ordning:

- i första hand till de garanter som i sina garantiåtaganden gentemot Bolaget har angett att de önskar ett prioriterat belopp vid fördelningen av aktier som inte tecknats med företrädesrätt varvid ska gälla att fördelningen inbördes mellan dessa garanter skall ske i enlighet med respektive garants prioriterade belopp, eller om full tilldelning inte kan ske, pro rata i förhållande till respektive garants prioriterade belopp;
- i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning; samt
- i tredje hand till de som lämnat garantiåtaganden för emissionen (inklusive de garanter som önskat ett prioriterat belopp vid tilldelningen enligt ovan) pro rata i förhållande till garanterat belopp (med avräkning för erhållen del av prioriterat belopp, om tillämpligt)

Som bekräftelse på tilldelning av nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter översänds avräkningsnota till tecknaren eller förvaltaren. Tecknade och tilldelade nya Aktier ska betalas kontant på likviddagen i enlighet med instruktion på avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ingen bekräftelse kommer att skickas till dem som ej tilldelats nya Aktier. Teckning av nya Aktier är bindande. Om betalning ej görs i tid, kommer de nya Aktierna överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya Aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

De nya Aktierna som tecknats utan stöd av Teckningsrätter kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Detta beräknas ske omkring vecka 36. Som bekräftelse på att BTA bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare eller förvaltare.

Rätt till utdelning

De nya Aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats vid Bolagsverket och Aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Offentliggörande av utfall i nyemissionen

Slutligt teckningsresultat förväntas offentliggöras omkring den 28 augusti 2015 genom ett pressmeddelande från HANZA.

Handel med nya Aktier

HANZAs Aktier är upptagna till handel på First North. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya Aktierna kommer även dessa att handlas på First North.

Övrig information

HANZA har inte rätt att avbryta nyemissionen. Teckning av nya Aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av Teckningsrätter eller inte, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya Aktierna, såtillvida inte annat följer av detta Prospekt eller av tillämplig lag.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya Aktier kommer HANZA att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Frågor gällande nyemissionen besvaras av Erik Penser Bankaktiebolag under kontorstid på telefon +46 8 463 80 00.

Beräknad tidplan

Första dag för handel med Aktier exklusive Teckningsrätter	31 juli 2015
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	3 augusti 2015
Teckningstiden inleds	4 augusti 2015
Handel med Teckningsrätter inleds	4 augusti 2015
Handel med BTA inleds	4 augusti 2015
Handel med Teckningsrätter avslutas	14 augusti 2015
Teckningstiden avslutas	18 augusti 2015
Likviddag	25 augusti 2015
Slutligt teckningsresultat i nyemissionen offentliggörs	28 augusti 2015
Handel med BTA avslutas	omkring 4 september 2015

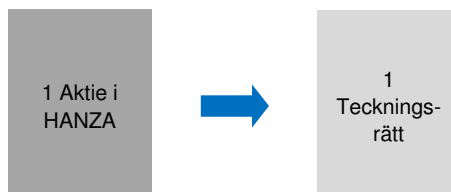
SÅ HÄR GÖR DU

Villkor	För varje Aktie i HANZA får du en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny Aktie i HANZA.
Teckningskurs	5,80 SEK per ny Aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	3 augusti 2015
Teckningstid	4 augusti 2015–18 augusti 2015
Handel med Teckningsrätter	4 augusti 2015 – 14 augusti 2015

Teckning av nya Aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas Teckningsrätter

För varje Aktie i HANZA som du innehar på avstämningsdagen den 3 augusti 2015 erhåller du en (1) Teckningsrätt

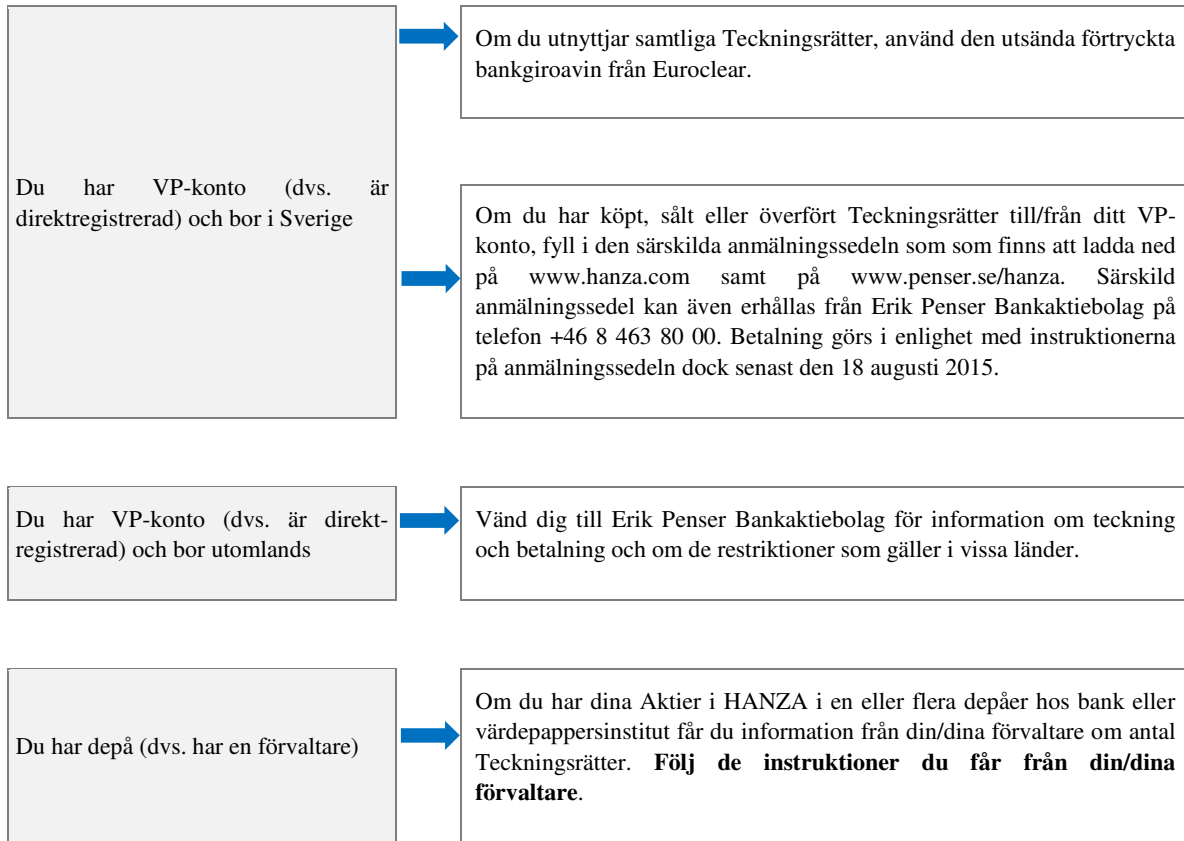


2. Så här utnyttjar du Teckningsrätter

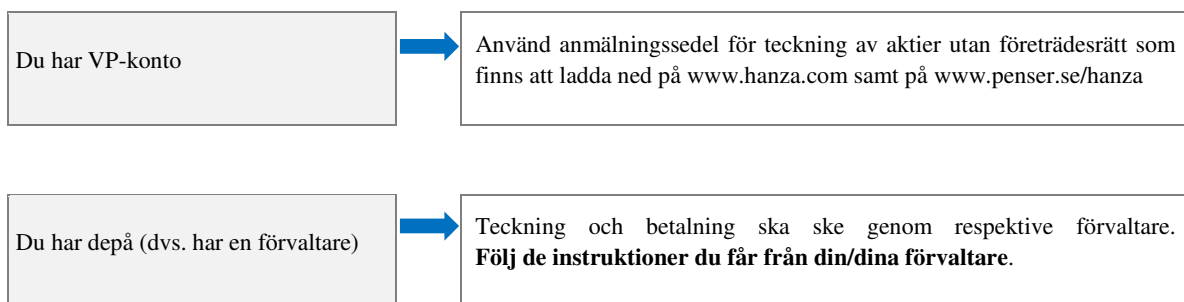
En (1) Teckningsrätt + 5,80 SEK ger en (1) ny Aktie i HANZA



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



Teckning av Aktier utan Företrädesrätt (av aktieägare och andra)⁴



Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

⁴ Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

MARKNADSÖVERSIKT

Bolag som utvecklar, marknadsför och säljer produkter har allt mindre utsträckning egen tillverkning. Skäl att lägga ut ("outsourca") produktion till s.k. klassiska kontraktstillverkare (tillverkare av en teknologi, t.ex. kretskort) kan vara följande:

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

På grund av ökad globalisering, har klassisk kontraktstillverkning dock blivit alltmer konkurrensutsatt under de senaste decennierna. Att endast konkurrera med kvalitet, leveransprecision och pris ger ingen unik position och medför ett utsatt läge med stor risk att förlora kunder.

Stora aktörer

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

Små och medelstora aktörer

De små och medelstora kontraktstillverkarna har ofta specialiserat sig på ett fåtal geografiska områden eller kundområden, där produkterna är mer specialiserade och ofta designade för en viss typ av maskin eller system. I Sverige finns ett stort antal, ofta familjeägda, företag med klassisk kontraktstillverkning. Lönsamheten varierar bland dessa och eftersom de mindre företagen förväntas få det svårare att kunna konkurrera med sitt erbjudande är en konsolidering av branschen att vänta.

Marknadstrender

Allmänt

Marknaden för kontraktstillverkare påverkades av den finansiella krisen under 2008-2009 och lånekrisen 2011. År 2012/2013 var ekonomin i Europa och marknaden för kontraktstillverkning något mer stabil. År 2014 var delvis ett svårt år beroende på oroligheterna i Ukraina, det snabbt fallande oljepriset, samt en nedgång i industrin i Sverige. Under 2015 har konjunkturen stabiliserats. Som en konsekvens av den snabbt varierande efterfrågan på marknaden har ett stort antal företag drabbats av betalningssvårigheter eller gått i konkurs. Eftersom dessa företag ofta förvärvas av andra aktörer på marknaden har marknadsstrukturen påverkats. Många tillverkare har fortfarande en låg utnyttjandegrad i fabrikena.

Konsolidering

Marknaden karaktäriseras av ökad konsolidering som grundar sig i prispress, hög konkurrens och relativt låg lönsamhet, särskilt för små aktörer. Konsolidering medför också möjligheter att uppnå betydande stordriftsfördelar genom till exempel ökade inköpsvolymerna. Ett stort antal förvärv har också genomförts för att uppnå närvaro på attraktiva marknader såsom Tyskland och Storbritannien.

HANZA har tagit en aktiv roll i konsolideringen av den nordiska marknaden och har byggt en plattform som gör HANZA väl rustat för fortsatt konsolidering. Det finns goda möjligheter för konsolidering och realisering av synergieffekter på marknaden framöver. Då HANZAs erbjudande skiljer sig från klassiska kontraktstillverkare, genom att HANZA erbjuder en rad olika tillverkningsteknologier så är också tillgången på förvärvsobjekt speciellt god.

Outsourcing och ökad differentiering

Marknaden kännetecknas av ett stort antal verksamma aktörer med en låg grad av differentiering. För att inte endast kunna konkurrera med pris har ett antal kontraktstillverkare börjat synliggöra andra konkurrensfördelar, såsom kunskap och expertis inom logistik och möjligheten att kunna erbjuda produktutveckling. Det har dock visat sig svårt att erhålla betalt för dessa tjänster. HANZA har ett nytt angreppssätt; För att kunna lösa kundens behov krävs ofta tillverkning inom olika områden samt på olika geografiska marknader. Genom att erbjuda en lösning för en produktägares tillverkning av hela system blir samarbetet inte bara baserat på lägst pris utan framför allt den kompetens som kontraktstillverkaren besitter. HANZA är i dag först med detta kompletta erbjudande som går under devisen all-you-need-is-ONE™.

Dagens globala konkurrens och snabba innovationstakt medför också ett ökat fokus på s.k. time-to-market (dvs. att snabbt få ut nya produktidéer på marknaden). För att möta detta har HANZA utvecklat en speciell tjänsteprodukt, MIG™ som inte bara samlar alla tillverkningsteknologier hos en tillverkare, utan även analyserar och förändrar kundens hela supply-chain. HANZA har på så sätt utvecklats till ett kunskapsföretag inom tillverkningsbranschen, vilket ger en speciell konkurrensfördel.

Konkurrens och prispress

Konkurrensen på tillverkning av enskilda komponenter, t.ex. plåt detaljer, är hög, vilket i kombination med en låg grad av resursutnyttjande i fabriksanläggningarna leder till en ökad prispress. Prispressen på enskilda komponenter blir dock nyanserad med ett ökat fokus på ett totalkostnadsperspektiv. HANZA har tillgång till produktionsanläggningar i lågkostnadsländer och genom implementeringen av MIG™ kan HANZA erbjuda kunderna ett ökat mervärde jämfört med sina konkurrenter.

Tillverkning i lågkostnadsländer

Historiskt har trenden på marknaden gått mot att förlägga produktion i lågkostnadsländer i till exempel Asien, men det finns flera exempel där kunder valt att flytta tillbaka produktionen till Europa vilket till viss del kan förklaras av ökade miljö- och kvalitetskrav. En stor del av tillverkningen kan göras billigare i lågkostnadsländer, men genom att kombinera storskalig tillverkning i exempelvis Östeuropa och Kina med tillverkning i Sverige, Norge, Finland och Tyskland av mindre serier eller mer komplicerade produkter kan tillverkningskostnaden optimeras och bli lägre för produktägaren, än om all produktion förlades till lågkostnadsländer. HANZA har

fabriksanläggningar såväl i kundernas närområde som i lågkostnadsländer i Östeuropa och Asien och kan tillsammans med kunderna tidigt identifiera möjligheter till kostnadsreduceringar.

Marknadens storlek

Den totala marknaden är svåruppskattad då den både innehåller produktägare med egen tillverkning och kontraktstillverkare inom flera olika segment. Nedan anges en delmängd inom kontraktstillverkning av elektronik som är estimerad.

Intäkter kontraktstillverkare i norra Europa, 2014-2017E*

MEUR	2014E	2015E	2016E	2017E
Norden	1 945	1 982	2 024	2 070
UK	1 917	1948	1 983	2 020
Tyskland	3 320	3 380	3 455	3 545
Benelux	622	634	647	661
Total	7 804	7 944	8 109	8 296

* Källa: The European EMS industry 2012–2017, a strategic study of the European EMS study.

Geografiska marknader

HANZAs nettoomsättning fördelar sig på olika geografiska marknader enligt följande (MSEK):

Koncernen	2014	2013	2012
Sverige	546,2	625,6	552,2
Finland	159,2	160,6	191,1
Estland	48,4	44,5	34,7
Övriga EU	89,2	74,7	74,4
Övriga världen	141,6	130,0	106,4
Koncernen totalt	984,6	1 035,4	958,8

Konkurrenter

HANZA kan samarbeta med kunderna inom tre olika nivåer:

- Den första nivån är att tillverka delar till produkter enligt specifikation (dvs. klassisk kontraktstillverkning).
- Den andra nivån är att ansvara för försörjning och kostnadsutveckling av kundens produkter (all-you-need-is-ONE™)
- Den tredje nivån är att vara rådgivare och hjälpa kunden att utveckla en ny supply-chain/tillverkningsstrategi. (MIG™)

På nivå 1 finns ett stort antal kontraktstillverkare som var och en är specialiserad inom en viss teknologi, till exempel svarvning (till exempel Ekets Mekaniska) eller kretskortstillverkning (till exempel NOTE). Inom den andra nivån saknas direkta konkurrenter inom tillverkningsindustrin. Inom den tredje nivån saknas i dag konkurrenter från tillverkningsindustrin, däremot finns affärsrådgivningsbolag.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Detta är HANZA

HANZA grundades 2008 av personer med mångårig branschfarenhet och har sedan dess vuxit till ett bolag som omsätter över en miljard kronor. Koncernen erbjuder komplett kontraktstillverkning under varumärket all-you-need-is-ONE™, dvs. såväl tillverkning av produktens ingående delar, såsom kretskort, mekanik, kablage, som slutmontering, test och logistik. Kontraktstillverkare är i dag normalt begränsade till en tillverkningsteknologi och HANZA leder omformningen av branschen till ett modernt, komplett erbjudande. Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande industribolag som Atlas Copco, Ericsson, ABB, Saab Defense, Vacon, Parker, GE, 3M, Siemens och Konecranes.

Bolagets strategi har historiskt varit att ta över olönsamma verksamheter, kundanpassa och göra dem lönsamma i kombination med organisk tillväxt. Framöver är strategin att förvärva lönsamma bolag och därmed undvika turn-around fasen och i stället direkt arbeta med integrationsfasen. HANZA vidareutvecklade kunderbjudandet under 2014 genom lanseringen av en ny tjänsteprodukt - Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings ("MIG™"). Produkten är en konsulttjänst som hjälper kunder att analysera och rationalisera sin tillverkningskedja, inklusive logistik.

HANZA har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina. HANZA-koncernen består av moderbolaget HANZA med det helägda dotterbolaget HANZA AB, som i sin tur har helägda dotterbolag i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina. Sedan maj 2010 är HANZA moderbolag i HANZA-koncernen då Bolaget förvärvade resterande 70 procent i HANZA AB (sedan tidigare ägde HANZA övriga 30 procent). Sedan juni 2014 är HANZAs Aktie listad på First North.

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

Koncernen är indelad i två huvuddivisioner efter tillverkningsteknologi: Mekanik och Elektronik. Vidare redovisas den del av koncernfunktionen som är hänförlig till affärsutveckling och förvärv som ett separat segment. Elektronikdivisionen består av kretskortsteknologi och kablagesteknologi. I Mekanikdivisionen ingår plåtteknologi och maskinbearbetningsteknologi. Verksamheterna i de olika teknologierna sker dels i mindre, kundnära, kompetenscenter ("Proximity Units") och dels i större, kostnadsoptimerade, produktionsenheter ("Industrial Units"). Gemensamt för alla enheter är att de även erbjuder slutmontering, slutttest, emballering och eftermarknadstjänster.

HANZAs förvävsstrategi

För att identifiera lämpliga förvärvskandidater söker HANZA efter vissa nyckelegenskaper hos bolag. Vid tidigare förvärv har HANZA sökt efter att ta över olönsamma verksamheter, kundanpassa erbjudandena och snabbt göra dem lönsamma. I och med att HANZA nu uppnått en kritisk massa vad avser volymer och geografisk spridning genom dessa tidigare förvärv, har ett skifte skett i HANZAs förvävsstrategi innebärandes att HANZA söker större välskötta bolag med god vinstmarginal men även strategiska förvärv för att komplettera HANZAs erbjudande. Anledningen till skiftet är att HANZA vill påskynda konsolideringsprocessen på den

marknad där HANZA opererar och snabbare nå det avkastningsmål som Bolagets ledning har satt upp. Förvärvet av Metalliset möter HANZAs förvärvskriterier.

Vision

Att vara en unikt värdeskapande affärspartner inom tillverkning.

Affärsidé

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

Finansiella mål

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

Strategi

HANZA ska nå sina mål genom Bolagets:

- **Affärsrådgivning** - att erbjuda kvalificerad affärsrådgivning vilket möjliggör ökad tillväxt och lönsamhet för Bolagets kunder
- **Tillverkningsteknologier** - att kontinuerligt öka mängden tillverknings-teknologier och förbättra sourcing som möjliggör förenkling av tillverkningskedjan för Bolagets kunder
- **"Footprint"** - att närvara och utvecklas på marknader som är viktiga för Bolagets kunder
- **Kundportfölj** - att skapa en välbalanserad kundportfölj för att sänka affärsrisken och ge kostnads fördelar för såväl HANZA som Bolagets kunder.

All-you-need-is-ONE™ + MIG™

Kontraktstillverkning kan idag delas in i följande tre kategorier:

Kontraktstillverkning

Kunden beställer de komponenter som ska ingå i produkten från olika leverantörer. Kunden kan sedan montera produkten själv eller uppdra detta åt en utomstående. När produkten är färdigmonterad behöver ytterligare en aktör anlitas för att transportera produkten till slutkunden. Den här typen av traditionell kontraktstillverkning innebär litet mervärde för kunden och affärsmodellen är i huvudsak beroende av stora volymer. Aktörer inom detta segment kan oftast bara producera ett begränsat antal typer av komponenter.

Komplett kontraktstillverkning

En leverantör kan tillverka och montera ett stort antal komponenter, vilket ger ökat mervärde till kunden genom att minska antalet aktörer som kunden behöver ha kontakt med. Komplett kontraktstillverkning förstärker kontrollen över tillverkningskedjan och främjar ökad effektivitet. En komplett kontraktstillverkare kan ansvara för kundens produktförsörjning och kostnadsutveckling på ett annat sätt än en klassisk kontraktstillverkare.

Tillverkningslösningar

Tjänster avseende tillverkningslösningar karaktäriseras av att man också kan tillhandahålla kunden strategiska råd avseende produktion och optimering av tillverkningskedjan, vilket möjliggör ytterligare effektivisering för kunden och därmed ett ökat mervärde.

HANZA erbjuder ett koncept inom komplett kontraktstillverkning, all-you-need-is-ONE™, där HANZA tillhandahåller såväl tillverkning av produktens ingående delar, såsom kretskort, mekanik, kablage, som slutmontering, test och logistik. Därmed behöver kunden enbart ha kontakt med en leverantör, istället för flera olika. Eftersom HANZA har tillgång till flera olika tillverkningsteknologier inom koncernen kan HANZA tillverka komplicerade produkter för kunder verksamma inom en rad olika branscher. Vid behov kan HANZA hantera inköp av material och därmed kontrollera hela tillverkningsprocessen. HANZAs geografiska närvaro gör att slutmontering av produkten kan ske där det är mest lämpligt utifrån kundens behov, frakt till slutkund eller andra faktorer. HANZAs breda och integrerade utbud av tillverkningsprocesser ger maximal flexibilitet, kvalitets- och kapacitetskontroll i enlighet med kundernas prognoser och ordrar, vilka kan variera betydligt med kort framförhållning, i syfte att få ut kundernas produkter på marknaden så fort som möjligt.

I slutet av 2014 tog HANZA nästa steg för ökad kundnytta genom lanseringen av en ny tjänsteprodukt inom tillverkningslösningar - Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings ("MIG™"). Med MIG™ analyseras och förbättras kundens tillverkningskedjor, vilket skapar högre tillväxt och bättre lönsamhet. HANZA blir därmed en strategisk affärspartner som skapar mervärde till kunden genom hela produktlivscykeln. De första MIG™-projekten bedöms kunna presenteras under 2015.

Bakgrunden till initiativet är att kunderna traditionellt har fokuserat på att erhålla ett så lågt pris som möjligt för enskilda komponenter, utan att analysera vilka effekter detta får på bland annat ledtider, behov av rörelsekapital och den tid som krävs innan en produkt når marknaden och målet är att skifta fokus från produkt och pris till affärsnytta, avkastning och riskoptimering. HANZA har en uttalad strategi att breddas till att även vara ett kunskaps- och tjänsteföretag inom tillverkning, där är MIG™ en viktig komponent. Avsikten är att MIG™ ska bidra till att ytterligare differentiera HANZAs erbjudande genom ett utökat erbjudande av konsulttjänster avseende hela tillverkningskedjan och ett högre mervärde till kunderna. Målgruppen för dessa tjänster är kunder med en omsättning på mellan 100 MSEK och 2 000 MSEK som har en komplicerad tillverkningsprocess som omfattar ett flertal teknologier. HANZAs målsättning är att ta över tillverkning, slutmontering och koordinering av hela leveranskedjan.

Produkter och kompetensområden

Korta ledtider

HANZA har skapat en organisation som möter Bolagets kunders krav på tydlig kommunikation och korta ledtider. HANZA bygger upp kundens egen produktionsenhet i en så kallad "business unit", där alla resurser inom planering, inköp, kvalitet, funktion och projektledning etc. som krävs för detta specifika projekt samlas.

Pris- och logistiklösningar

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

Dynamik och flexibilitet

Det är enkelt att göra affärer med HANZA. Alla relationer bygger på långsiktighet och att kundernas verksamheter ofta kräver högt tempo hos deras samarbetspartners. Det ställer höga krav på dynamik och flexibilitet. Det är precis vad HANZA erbjuder. Allt för att snabbt, enkelt och effektivt tillgodose kundernas - och kundernas kunders - behov.

Affärsrådgivning

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

Mekanik

Teknologi Maskinbearbetning

HANZA erbjuder en toppmodern maskinpark inom bland annat svarvning, fräsning, gnistning och slipning. För såväl stora som små detaljer erbjuds bearbetning av välutbildad personal.

Teknologi Plåtbearbetning

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

Elektronik

Teknologi Kretskort

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

Teknologi Kablage

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

Kunder

HANZA har kunder av varierande storlek och sammansättning. Idealkunden har en inköpsvolym på cirka 40 – 60 MSEK och köper produkter som inkluderar alla teknologier som tillhandahålls av HANZA. HANZAs största kund har en inköpsvolym på cirka 90 MSEK, vilket motsvarar ca 8 % av HANZAs totala omsättning. De fem största kunderna motsvarar cirka 24 % av HANZAs totala omsättning, och andelen är i stort sett

oförändrad under de senaste två åren. De tio största kunderna motsvarar cirka 42 % av HANZAs totala omsättning.

De tio största kunderna har etablerade och stabila kundrelationer med HANZA. Kompletta kontraktstillverkning medför ett närmare samarbete med kunden och en mindre risk för att kunden byter tillverkningslösning. Kundernas sammanlagda volymer följer i stort den allmänna konjunkturen. Kundavtalen löper normalt på mellan tre och fem år. Vid sidan av avtalstiden finns också en rad andra inlåsningsfaktorer, såsom kostnader relaterade till att flytta produktion samt specifik know-how hos den nuvarande leverantören.

HANZA har nyligen ingått en rad viktiga nya kundavtal. Av dessa kan särskilt avtalen med KLE/Tyri Lights (30 MSEK årligen), Siemens Turbomachinery (20 MSEK årligen), ABB Drives (30-35 MSEK årligen), Saab Dynamics (30 MSEK årligen) nämnas. Totalt motsvarar de nya kundavtalen en årlig omsättning om cirka 200 MSEK.

HANZAs värld

HANZA har i dagsläget verksamhet i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina. Antal anställda och fabriker i de olika länderna fördelar sig enligt nedan.

Land	Medeltal anställda 2014	Medeltal anställda 2013	Medeltal anställda 2012	Antal fabriker
Sverige	227	210	227	4
Estland	462	408	433	3
Finland	89	107	119	2
Polen	72	91	91	1
Slovakien	58	67	-	1
Kina	74	65	-	1
Koncernen totalt	983	949	871	12

Historik i korthet

28 januari 2008 – HANZAs affärsmodell färdig och lanseras. Bolagets första fas inleds; att skapa en global "fyrklöver" av tillverkningsteknologier.

Våren 2008 – HANZA förvärvar utvalda mekanik och elektronikbolag i Sverige och Estland. HANZA tar över en elektronik tillverkare i Polen som går med stora förluster då största kunden gått i konkurs.

Hösten 2008 – HANZA-koncernen grundas, turn-around inleds, ny ledning, två fabriker stängs och en öppnas.

Januari 2009 – Finanskrisen slår till med full kraft vilket påverkar den globala ekonomin kraftigt negativt.

December 2009 – HANZA förvärvar en elektronik tillverkare som försatts i rekonstruktion på grund av finanskrisen. Ny ledning tillsätts, fabriken omformas till en Proximity Unit. En befintlig HANZA-fabrik stängs.

December 2010 – HANZA förvärvar två mekanikfabriker i Sverige, varav den ena drabbats av finanskrisen och går med förlust. Ny ledning tillsätts. Fabriken omformas till Proximity Units. En ny fabriksdel öppnas.

Augusti 2011 – HANZA förvärvar en plåttillverkare i Finland med stora utmaningar efter det att Nokia dragit ned volymerna drastiskt. Ny ledning tillsätts. En fabrik stängs i Finland och en ny öppnas i Estland.

Oktober 2012 – Eurokrisen inleds och påverkar ekonomin märkbart negativt. Avtal med Saab Defense medför att HANZA inviger en ny Proximity Unit i Göteborg.

Mars 2013 – Förvärv av en kablage tillverkare. HANZAs ursprungliga affärsplan därmed genomförd. En fabrik stängs i Finland och en ny fabrik öppnas i Estland.

Våren 2014 – HANZA listas på First North Premier.

Hösten 2014 – Lansering MIG™. Förvärv elektronik tillverkare.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Information för perioden 2012–2014 är baserad på HANZAs årsredovisningar för räkenskapsåren 2013-2014, som är upprättade i enlighet med IFRS och granskade av HANZAs revisorer. Informationen gällande januari – juni 2014 är baserad på HANZAs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2014, som är upprättad i enlighet med IFRS men inte granskad av HANZAs revisorer. Informationen gällande januari – juni 2015 är baserad på HANZAs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015, som är upprättad i enlighet med IFRS men inte granskad av HANZAs revisorer.

Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med årsredovisningarna för åren 2012–2014 samt HANZAs delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015 vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning samt utgör en del av detta Prospekt. Samtliga rapporter finns tillgängliga på HANZAs hemsida www.hanza.com.

Den finansiella påverkan av förvärvet av Metalliset är exkluderad i den finansiella informationen i detta avsnitt. Läsaren bör notera att HANZAs framtida finansiella information, genom förvärvet av Metalliset, kan komma att kraftigt avvika från den bild som ges i detta avsnitt. Proformaräkenskaper för HANZA inklusive Metalliset för 2014 och de första tre månaderna 2015 finns under avsnittet ”Proformaredovisning”.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	1 jan – 30 juni		Helår		
	2015	2014	2014	2013	2012
Nettoomsättning	566,9	507,5	984,6	1035,4	958,8
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-0,6	-4,9	-5,8	-18,5	11,2
Övriga rörelseintäkter	2,4	2,0	2,2	1,4	3,1
Summa intäkter	568,7	504,6	981,0	1018,3	973,1
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-342,5	-305,4	-589,8	-615,4	-555
Övriga externa kostnader	-71,7	-67,2	-134,3	-146,1	-159,2
Personalkostnader	-140,3	-120,7	-244,7	-229,3	-224,9
Avskrivningar	-15,5	-16,7	-33,5	-31,5	-32,3
Övriga rörelsekostnader	-2,7	-0,5	-2,0	-1,0	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-572,7	-510,5	-1004,3	-1023,3	-971,5
Rörelseresultat	-4,0	-5,9	-23,3	-5,0	1,6
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0,0	2,9	3,0	0,7	0,1
Finansiella kostnader	-7,0	-6,7	-16,6	-17,5	-16,9
Finansiella poster - netto	-7,0	-3,8	-13,6	-16,8	-16,8
Resultat före skatt	-11,0	-9,7	-36,9	-21,8	-15,2
Inkomstskatt	-0,1	-1,1	3,3	-1,7	1,7
Periodens resultat	-11,1	-10,8	-33,6	-23,5	-13,5
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-4,4	2,6	6,9	4,3	-3,3

Övrigt totalresultat för perioden	-4,4	2,6	6,9	4,3	-3,3
Summa totalresultat för perioden	-15,5	-8,2	-26,7	-19,2	-16,8

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun		31 dec		
	2015	2014	2014	2013	2012
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	-	-
Immateriella tillgångar					
Goodwill	142,2	128,0	144,8	125,7	107,5
Övriga immateriella tillgångar	0,6	1,0	0,7	1,7	1,9
Summa immateriella tillgångar	142,8	129,0	145,5	127,4	109,4
Materiella anläggningstillgångar	115,6	124,1	129,1	125,1	130,5
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	13,1	6,8	13,3	7,1	7,5
Summa anläggningstillgångar	271,6	259,9	288,1	259,7	247,5
Omsättningstillgångar					
Varulager	210,6	192,0	202,3	182,6	205,0
Kundfordringar	55,8	56,4	38,7	37,7	59,4
Aktuella skattefordringar	3,3	0,2	2,3	1,1	3,7
Övriga fordringar	21,6	6,4	5,2	4,9	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,8	11,4	9,6	6,6	10,5
Likvida medel	30,8	36,4	31,8	25,5	13,8
Summa omsättningstillgångar	333,9	302,8	289,9	258,4	295,9
SUMMA TILLGÅNGAR	605,5	562,7	578,0	518,1	543,4
EGET KAPITAL					
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare					
Aktiekapital	0,9	0,7	0,7	0,6	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	230,7	211,8	218,1	185,6	162,3
Reserver	3,5	3,6	7,9	1,0	-3,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-91,5	-57,6	-80,4	-34,8	-11,3
Summa eget kapital	143,5	158,5	146,3	152,4	148,2

SKULDER

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	20,0	62,0	22,0	57,5	61,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	22,9	17,4	32,3	19,2	17,9
Uppskjutna skatteskulder	4,4	5,0	4,3	5,0	5,7
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	3,2	2,9	3,0	2,7	2,4
Summa långfristiga skulder	7,4	7,8	61,6	84,4	87,4

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	74,0	53,1	71,1	52,3	46,5
Skulder till kreditinstitut	49,8	29,8	53,5	28,2	28,0
Konvertibelt lån	14,0	8,8	9,0	12,1	26,5
Övriga räntebärande skulder	43,1	12,4	29,8	9,4	9,0
Leverantörsskulder	155,5	135,1	138,6	115,2	147,0
Aktuella skatteskulder	-	-	-	0,6	-
Övriga skulder	20,6	29,5	21,6	19,3	9,1
Uppplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54,5	48,2	46,5	44,2	41,7
Summa kortfristiga skulder	411,5	316,9	370,1	281,3	307,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	605,5	562,7	578,0	518,1	543,4

Eget kapital per aktie vid periodens utgång	16,74	23,29	20,30	24,13	28,12
Antal aktier vid periodens utgång	8 574 711	6 805 870	7 206 290	6 316 320	5 271 0

Beräknat på antal aktier efter split 1:10 år 2014 samt justerat för innehav av egna aktier (437 630 st)

Kassaflödesanalys

MSEK	Januari - juni		Helår		
	2015	2014	2014	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-11,0	-9,6	-36,9	-21,8	-15,2
Avskrivningar	15,5	16,7	33,5	31,5	32,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-0,4	-3,6	-1,2	1,6	-8,9
Betald inkomstskatt	-1,0	-4,8	-2,0	1,3	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	3,1	-1,3	-6,6	12,6	4,5
Summa förändring av rörelsekapital	-19,8	8,0	29,6	39,2	74,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,7	6,7	23,0	51,8	78,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Företagsförvärv	-	0,0	-15,7	-10,2	0,0
Investeringar i anläggningstillgångar	-2,9	-13,2	-24,0	-19,5	-16,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-13,2	-39,7	-29,7	-16,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	12,4	24,0	24,0	-	-0,1

Förändring av lån	7,3	-6,6	-0,3	-8,8	-67,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19,7	17,4	23,7	-8,8	-67,3
Minskning/ökning av likvida medel	0,1	10,9	7,0	13,3	-5,6
Likvida medel vid periodens början	31,8	25,5	25,5	13,8	18,5
Kursdifferenser i likvida medel	-1,1	0,0	-0,7	-1,6	0,9
Likvida medel vid periodens slut	30,8	36,4	31,8	25,5	13,8

Nyckeltal

	Januari - juni		Helår		
	2015	2014	2014	2013	2012
EBIT	-4,0	-5,9	-23,3	-5,0	1,6
Rörelsemarginal %	-0,7%	-1,2%	-2,4 %	0,5 %	0,2 %
Operativt kapital MSEK	336,4	305,5	332,2	305,6	323,7
Räntabilitet på operativt kapital %	-1,2%	1,9%	1,6 %	9,5 %	6,9 %
Kapitalomsättning på operativt kapital, ggr	3,6	3,3	3,1	3,3	2,6
Räntebärande skulder MSEK	223,8	183,5	217,7	178,7	189,3
Nettoskuldsättningsgrad	1,3	0,9	1,3	1,0	1,2
Soliditet %	23,7%	28,2%	25,3%	29,4%	27,3%
Utdelning per aktie SEK	0	0	0	0	0
Medelantal anställda	996	854	983	949	871

Segmentsinformation

Nettoomsättning

MSEK	Jan – juni 2015			Jan – juni 2014		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	315,7	-4,6	311,1	308,0	-3,0	305,0
Elektronik	276,3	-20,5	255,8	217,6	-15,1	202,5
Summa	592,0	-25,1	566,9	525,6	-18,1	507,5

MSEK	Helår 2014			Helår 2013		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	582,1	-7,6	574,5	630,5	-4,1	626,4
Elektronik	437,9	-27,8	410,1	437,1	-28,1	409,0
Summa	1 020	-35,4	984,6	1 067,6	-32,2	1 035,4

(Nettoomsättning forts)

MSEK	Helår 2012		
	Segmentens intäkter	Avgår försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Mekanik	705,7	-4,4	701,3
Elektronik	286,6	-29,1	257,5
Summa	992,3	-33,5	958,8

Rörelseresultat

MSEK	Jan – jun 2015	Jan – jun 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Mekanik	-8,7	0,8	-12,1	0,2	5,4
Elektronik	8,0	5,0	6,9	9,4	6,3
Affärsutveckling	-3,3	-11,7	-18,1	-14,6	-10,1
Summa	-4,0	-5,9	-23,3	-5,0	1,6
Finansiella poster – netto	-7,0	-3,8	-13,6	-16,8	-16,8
Resultat före skatt	-11,0	-9,7	-36,9	-21,8	-15,2

Definitioner av nyckeltal

EBITDA	(Earnings before interest, taxes, depreciations and amortization) är resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella poster.
EBIT	(Earnings before interest and taxes) är resultatet före finansnetto och skatter.
EBIT-marginal	är EBIT dividerat med nettoomsättningen.
Affärsutvecklingskostnader	Inkluderar kostnader av engångskaraktär för att utveckla affärsmodellen och organisationen, såsom börsnoteringskostnader, kostnader för övergång till IFRS, avveckling av olönsamma fabriker vid förvärv, förvärvskostnader i form av s.k. due diligence.
Operativt kapital	är balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.
Räntabilitet på operativt kapital	är operativt rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital.
Kapitalomsättning på genomsnittligt operativt kapital, ggr	är nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.
Nettoskudsättningsgrad	är nettoskuld dividerat med eget kapital, där nettoskulden definieras som räntebärande skulder minus kassa och liknande tillgångar samt kortfristiga

placeringar.

Soliditet

är eget kapital dividerat med balansomslutningen.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN FÖR HANZA

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat anges.

Jämförelse 1 januari till 30 juni 2015 med 1 januari till 30 juni 2014

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 566,9 MSEK (507,5). Omsättningen är på grund av det breda verksamhetsområdet tämligen säsongsoberoende, förutom det tredje kvartalet, som är lägre till följd av sommarledighet. Av omsättningsökningen är 31,6 MSEK hänförlig till förvärvet av KA Elektronik och positiv valutaeffekt utgör drygt 2%. Övrig ökning beror på ökad efterfrågan och marknadsframgångar.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till -4,0 MSEK (-5,9). I rörelseresultatet ingår affärsutveckling med -3,3 MSEK (-11,7), vilket gör att den operativa verksamhetens rörelseresultat för perioden uppgick till -0,7 MSEK (5,8) med en rörelsemarginal på -0,1% (1,1). Avskrivningarna uppgår för perioden till -15,5 MSEK (-16,7). EBITDA (där avskrivningarna återläggs rörelseresultatet) uppgår till 11,5 MSEK (10,8) för koncernen och för den operativa verksamheten 14,8 MSEK (22,5) vilket motsvarar en marginal om 2,6 procent (4,4). Finansnetto uppgick till -7,0 MSEK (-3,8) för perioden. Resultatet efter finansnettot uppgick till -11,0 MSEK (-9,7). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -11,1 MSEK (-10,8). Halvåret uppvisar stora resultatförbättringar jämfört med andra halvåret 2014 men även i jämförelse med första halvåret 2014. Förbättringen mot andra halvåret 2014 är i huvudsak kopplad till ökad omsättning och jämfört med första halvåret 2014 är det främst minskade kostnader för affärsutveckling.

HANZAs affärsutveckling, som redovisas separerat, har minskat under första halvåret 2015 jämfört med motsvarande period 2014. Under föregående års andra kvartal 2014 utgjordes den till stor del av kostnader kopplade till noteringsprocessen. Utöver noteringen i andra kvartalet 2014 skedde även ett omfattande arbete med att färdigställa formatet för koncernens erbjudande inom tillverkningslösningar, som lanserats under produktnamnet HANZA MIG (Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings). Vidare ingår vissa kostnader för koncernens förvävsstrategi.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde från löpande verksamheten uppgår för perioden januari till juni 2015 till -16,7 MSEK (6,7). Det försämrade kassaflödet är främst kopplat till omsättningsökningen som binder rörelsekapital. Koncernen har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar genom att uppföra nya produktionsanläggningar och automatisera processer med nya maskiner och är i dag välinvesterad. Investeringar avser främst materiella anläggningstillgångar och uppgår till -2,9 MSEK (-13,2).

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen för koncernen uppgick vid periodens utgång till 605,5 MSEK (562,7). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 30,8 MSEK (36,4). Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 223,8 MSEK (183,5). Koncernens eget kapital uppgick vid periodens utgång till 143,5 MSEK (158,5). Soliditeten i Koncernen uppgick vid kvartalets slut till 23,7 procent (28,2).

Mot bakgrund av att Bolaget var i behov av kapitaltillskott och det faktum att Bolaget inte uppfyllde samtliga villkor i Bolagets låneavtal beslutade styrelsen den 16 februari 2015 att, inom ramen för bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 3 december

2014, ge ut konvertibla skuldebrev om totalt 4,5 MSEK till fyra av HANZAs ägare. Skuldebreven löper på två år under marknadsmässiga villkor, och ger rätt att konvertera skulden till Aktier till en kurs om 29 kr samt att kvitta sin konvertibla fordran i en eventuell företrädesemission under konvertiblernas löptid.

För att ytterligare stärka Bolagets finansiella ställning, men också tillföra Bolaget viktig kompetens, beslutade styrelsen den 17 maj 2015 (ett beslut som godkändes på en extra bolagsstämma den 1 juni) att genomföra en riktad emission om 1 368 421 aktier till en investerargrupp ledd av Francesco Franzé, Håkan Halén och Per Holmberg. Bolagsstämman beslutade även att välja in Francesco Franzé och Håkan Halén i HANZAs styrelse som ledamot respektive suppleant. Aktierna registrerades hos Bolagsverket den 18 juni 2015. Genom emissionen tillfördes Bolaget 13 MSEK i eget kapital.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014 och 2013

Sifferuppgifter baserar sig på HANZAs reviderade årsredovisningar för respektive år.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

HANZA har en stark och balanserad kundportfölj, med spridning inom olika branscher. Därmed följer kundernas sammantagna efterfrågan i stort sett den industriella konjunkturen. Orderläggning från några av Koncernens större kunder sjönk därför avsevärt under en period 2014. Volymminskningen av affärer som fanns vid ingången av 2014 var ca 130 MSEK för helåret 2014. Nyförsäljningen har dock varit god under 2014. Eftersom det finns en period mellan ingång av avtal och volymtillverkning har nya affärer inte helt genomslag första året. Nya affärerna som fakturerats under 2014 uppgick till ca 70 MSEK. Förvärvet av KA Elektronik i början av november har bidragit med ca 8 MSEK i försäljning.

För helåret uppgick försäljningen till 984,6 MSEK (1 035,4). Minskningen beror på en svag marknad och minskade volymer hos några av de större kunderna. Dock har HANZA inte tappat någon väsentlig kund. Rörelseresultatet under motsvarande period uppgick till -23,3 MSEK (-5,0). I rörelseresultatet ingår affärsutveckling med -18,1 MSEK (-14,6), vilket leder till att rörelseresultatet för den operativa verksamheten uppgick för helåret till -5,2 MSEK (9,6) med en rörelsemarginal på -0,5 procent (0,9). De försämrade resultaten förklaras i huvudsak av minskad omsättning och därmed minskade täckningsbidrag till Koncernens fasta kostnader. Detta gäller särskilt andra halvåret.

Avskrivningarna uppgår för helåret till -33,5 MSEK (-31,5). EBITDA (där avskrivningarna återläggs rörelseresultatet) uppgår till 10,2 MSEK (26,5) för Koncernen och för den operativa verksamheten 28,3 MSEK (41,1) vilket motsvarar en marginal om 2,9 procent (4,0). Bruttomarginalen för helåret 2014 uppgick till 39,5 procent (38,8). Finansnetto uppgick till -13,6 MSEK (-16,8) för helårsperioden 2014. Resultatet efter finansnettot uppgick till -36,9 MSEK (-21,8). Resultatet efter skatt för helåret 2014 uppgick till -33,6 MSEK (-23,5).

HANZAs affärsutveckling, som redovisas separerat och var förhållandevis stor 2013 och 2014, utgjordes under helåret 2014 till stor del av kostnader kopplade till noteringsprocessen. Utöver noteringen i andra kvartalet skedde även ett omfattande arbete med att färdigställa formatet för Koncernens erbjudande inom Tillverkningslösningar, som lanserats under produktnamnet HANZA MIG™

(Manufacturing Solutions for Increased Growth and Earnings). Vidare ingår vissa kostnader för Koncernens förvävsstrategi.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Likvid från genomförda nyemissioner har under helårsperioden förbättrat likviditeten med 24,0 MSEK efter transaktionskostnader. Kassaflöde från löpande verksamheten uppgår för helåret till 23,0 MSEK (51,8). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -39,7 MSEK (-29,7). Företagsförvärv -15,7 MSEK (-10,2) avser KA Elektronik om -6,7 MSEK och reglering tilläggsköpeskilling -9,0 MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar avser huvudsakligen inköp av materiella anläggningstillgångar.

HANZA träffade under det andra kvartalet en överenskommelse om tidpunkt för reglering av ett konvertibelt lån till en tidigare aktieägare (Teknoventure Rahasto II). Uppgörelsen innebar en skuldnedskrivning om 2,9 MSEK, som har påverkat de finansiella intäkterna. Under fjärde kvartalet har denna konvertibel bytt ägare och HANZA har träffat en överenskommelse om att förlänga lånet till 2015-12-31. Konverteringskursen uppgår till 43,30 SEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen för Koncernen uppgick vid årets utgång till 578,0 MSEK (518,1). Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 31,8 MSEK (25,5). Räntebärande nettoskulder uppgick vid årets utgång till 185,9 MSEK (153,2). Koncernens eget kapital uppgick vid årets utgång till 146,3 MSEK (152,4). Soliditeten i Koncernen uppgick vid årets slut till 25,3 procent (29,4).

Marknaden under 2014 utvecklades svagare än tidigare bedömningar och Bolagets finansiering på medellång sikt bygger på positiva kassaflöden från verksamheten, inkluderade finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut. Bolagets fortsatta satsningar på affärsutveckling och förvärv i kombination med en osäkerhet kring konjunktorens utveckling gjorde att styrelsen i slutet av 2014 såg ett behov av ägarkapital. Den svaga utvecklingen av resultat ledde till att Bolaget vid årsskiftet 2014/15 inte uppfyllde alla villkor i vissa låneavtal. Bolaget begärde därför och erhöll en s. k. waiver för dessa avtal. Som en konsekvens av detta har, i enlighet med gällande redovisningsregler, därför de lån som omfattas redovisats som kortfristiga oavsett löptid.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2013 och 2012

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

HANZA har under 2013 stärkt erbjudandet till kunderna genom förvärvet av kablageritillverkaren Alfaram. Utvecklingen av kundstocken och orderläggning var på samma nivå som 2012 vilket var sämre än förväntat. Resultatet präglas av förberedelser för notering och omställning av verksamheten i Kokkola

Koncernens omsättning för 2013 uppgick till 1 035 MSEK (959) en ökning om ca 8 procent. Det under år 2013 förvärvade bolaget Alfaram bidrar med 82 MSEK.

Under 2013 uppgick rörelseresultatet till -5,0 MSEK (1,6). I resultatet ingår kostnader för förvärvet av Alfaram om 2,3 MSEK (0) samt övriga kostnader för affärsutveckling och övergång till IFRS om 12,3 (10,1). Flytten av tillverkningen i Kokkola belastade resultatet med direkta kostnader om 2,3 MSEK. Utöver dessa kostnader ledde satsningen under 2013 i Kokkola i form av verksamhetsuppbyggnad och maskinbearbetning till ett negativt rörelseresultat om 8,6 MSEK under 2013. Under 2012 gjordes stora omställningar inom

mekanikdivisionen i Finland där tidigare ledning sades upp och kvarvarande verksamhet i Uleåborg stängdes helt. Kvarvarande enheter har under 2013 uppvisat ett negativt resultat om -9,5 MSEK (-13,5). Totalt har enheter under omställningar och att göra bolaget redo för publik miljö inklusive övergång till rapportering enligt IFRS samt affärsutveckling belastat resultatet med 35,0 MSEK (23,6). Exkluderas dessa uppgår rörelsemarginalen till 2,9 procent (2,4).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår för helåret till 51,8 MSEK (78,5). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -29,7 MSEK (-16,8). Företagsförvärv uppgår till -10,2 MSEK (0,0). Investeringar i anläggningstillgångar avser huvudsakligen inköp av materiella anläggningstillgångar.

FINANSIELL STÄLLNING

Under 2013 stärktes HANZAs likviditet och kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt och uppgick till 51,8 MSEK (78,5) vilket gjorde att HANZA kunde minska räntebärande nettoskulder med 22,3 MSEK till 153,2 trots de räntebärande skulder som tillfördes genom förvärvet av Alfaram som även delvis finansierades genom lån. Koncernen finansierades genom positiva kassaflöden från verksamheten samt finansiering av rörelsekapital från kreditinstitut

Balansomslutningen för Koncernen uppgick vid årets utgång till 518,1 MSEK (543,4). Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 25,5 MSEK (13,8). Räntebärande skulder uppgick vid årets utgång till 178,7 MSEK (189,3). Koncernens eget kapital uppgick vid årets utgång till 152,4 MSEK (148,2). Soliditeten i Koncernen uppgick vid årets slut till 29,4 procent (27,3).

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION FÖR HANZA

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas HANZAs kapitalisering per den 30 juni 2015. Uppgifterna är baserade på HANZAs ej reviderade delårsrapport avseende perioden 1 januari-30 juni 2015.

MSEK	
Totala kortfristiga skulder	411,5
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ⁵	165,8
Utan garantier, borgen eller säkerhet	245,7
Totala långfristiga skulder	50,5
Mot garanti eller borgen ⁶	3,2
Mot säkerhet ⁷	42,9
Utan garanti, borgen eller säkerhet	4,4
Eget kapital	
Aktiekapital	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	230,7
Reserver	3,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-91,5

⁵ Checkräkningskredit, kortfristig del skulder till kreditinstitut, delar av konvertibelt lån samt övriga räntebärande skulder. Ställda pantar avser företagsinteckningar, fastighetsinteckningar, äganderättsförbehåll i maskiner och inventarier och leasingtillgångar, aktier i dotterbolag och factoringskuld.

⁶ Borgen för PRI-skuld motsvarande skuldens aktuella belopp.

⁷ Långfristiga skulder till kreditinstitut samt långfristig del av finansiell leasing. Ställda pantar avser företagsinteckningar, fastighetsinteckningar, äganderättsförbehåll i maskiner och inventarier och leasingtillgångar samt aktier i dotterbolag.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas HANZAs nettoskuldsättning per den 30 juni 2015.

MSEK	
(A) Kassa	30,8
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	30,8
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga banklån	74,0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	49,8
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	57,1
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	180,9
(J) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	150,1
(K) Långfristiga finansiella fordringar	-
(L) Långfristiga banklån	20,0
(M) Utestående obligationslån	-
(N) Andra långfristiga finansiella skulder	22,9
(O) Långfristiga finansiella skulder (L)+(M)+(N)	42,9
(P) Långfristig finansiell nettoskuldsättning (O)-(K)	42,9
(Q) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(P)	193,0

Ränteteckningsgraden per 30 juni 2015 och 30 juni 2014 är negativ och soliditeten uppgick till 23,7 procent (28,2).

Uttalande angående rörelsekapital

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande nyemission inte genomförs. Bolagets bedömning grundar sig på att Bolaget den 1 juli 2015 ingick avtal om förvärv av Metalliset för en köpeskilling som bedöms uppgå till totalt cirka 70 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel om 5 MEUR, en aktiedel uppgående till 3 026 369 Aktier i HANZA och en tilläggsköpeskilling uppgående till maximalt 1 MEUR. Tilläggsköpeskillingen baseras på utvecklingen av Metalliset under räkenskapsåret 2015. Den kontanta delen av köpeskillingen om 5 MEUR avses att

finansieras genom nettolikviden från den förevarande emissionen. Förvärvet planeras att genomföras den 1 september 2015, dock senast den 15 september 2015. Den 15 september 2015 saknas tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven om inte förevarande nyemission genomförs. Underskottet vid denna tidpunkt bedöms uppgå till cirka 5 MEUR om inte förevarande nyemission har genomförts.

Om emissionen, trots garanti- och teckningsåtaganden, inte skulle fulltecknas och Bolaget inte skulle erhålla minst MEUR 5 i nytt eget kapital, kan det medföra att förvärvet av Metalliset inte kan genomföras samt kan det medföra att Bolaget inte stärker sin finansiella ställning och sina nyckeltal i tillräcklig omfattning för att kunna tillgodose kommande finansieringsbehov. I det fallet behöver bolaget hitta en annan finansieringsform, som till exempel att Bolaget tvingas omförhandla sina kreditavtal eller söka alternativ finansiering i form av ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt.

Ett slutförande av förvärvet av Metalliset stärker HANZAs finansiella ställning och likviditet betydligt. Detta sker initialt genom att förvärvet helt finansieras utan förvärvsbelåning. Nyemissionen och sammanslagningen av HANZA och Metalliset ökar koncernens soliditet och minskar den relativa skuldsättningen. De vid förvärvet tillförda tillgångarna ger vidare stora möjligheter att frigöra rörelsekapital genom belåning eller försäljning. Dessutom skapas en koncern med bättre lönsamhet vilket även skapar bättre nyckeltal som räntetäckningsgrad och nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA.

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas HANZAs samtliga investeringar för räkenskapsåren 2013 - 2014 och för perioden 1 januari – 30 juni år 2014 respektive år 2015. Bolagets investeringar utgörs i huvudsak av företagsförvärv och investeringar i anläggningar. Sifferuppgifter baserar sig på HANZAs reviderade årsredovisningar för 2014 och 2013 samt ej reviderad delårsrapport januari-juni 2015.

Investeringar	MSEK			
	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	2014	2013
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,1	0,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	2,7	13,1	23,9	20,4
Förvärv av tillgång	-	-	-	-
Förvärv av verksamhet	-	0,0	15,7	10,2
<i>Summa investeringar</i>	<i>2,9</i>	<i>13,2</i>	<i>39,7</i>	<i>31,1</i>

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

HANZA har ett åtagande avseende en investering i två stycken 5-axliga slipar som kommer att användas i HANZAs fabrik i Årjäng. Investeringen kommer att finansieras genom extern finansiell leasing.

Därutöver har HANZA även ett villkorat åtagande att genomföra förvärvet av Metalliset, se avsnittet "Beskrivning av Metalliset" för en redogörelse av Metalliset och avsnittet "Legala frågor" för en kortfattad beskrivning av förvärvsavtalet.

Materiella anläggningstillgångar

HANZAs materiella anläggningstillgångar utgörs av byggnader och mark, maskiner och tekniska anläggningar, inventarier och installationer samt pågående nyanläggningar. Huvuddelen av HANZAs materiella anläggningstillgångar är hänförliga till produktionsenheterna i Sverige, Estland, Finland, Polen, Slovakien och Kina. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar för byggnader görs över 25-40 år, maskiner och tekniska anläggningar 5-10 år, inventarier, verktyg och installationer 5-10 år.

Skulder till kreditinstitut

Koncernens upplåning från kreditinstitut är decentraliserad så att upplåningen i huvudsak ligger i respektive dotterbolag. Lånen är upptagna i respektive dotterbolags lokala valuta. Koncernen har därmed sin upplåning från kreditinstitut i SEK, EUR, PLN och CNY. Upplåningen består av ett större antal kontrakt fördelade på banklån, avbetalningskontrakt på maskiner, samt factoring. En sammanfattning av lånens fördelning på valuta, typ och förfallotidpunkter framgår av nedanstående tabell. I och med att bolaget vid årsskiftet inte uppfyllde alla villkor, avseende uppsatta gränser för soliditet och nettoskuld i relation med bolagets EBITDA, i låneavtal omfattande 26,2 MSEK (uppgår till 18,9 MSEK 30 juni), har, i enlighet med gällande redovisningsregler, de lån som omfattas redovisats som kortfristiga oavsett löptid.

Koncernen					
Upplåning från kreditinstitut			Förfallotidpunkt		
Typ av upplåning	Valutor	Redovisat värde 2014-12-31	Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	SEK, EUR, PLN	54,3	43,8	8,7	1,8
Avbetalningskontrakt	SEK	18,9	7,4	11,5	-
Factoring	PLN	2,3	2,3	-	-
Summa		75,5	53,5	20,2	1,8
Upplåning från kreditinstitut			Förfallotidpunkt		
Typ av upplåning	Valutor	Redovisat värde 2013-12-31	Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	SEK, EUR, PLN	61,9	18,0	43,9	-
Avbetalningskontrakt	SEK	22,2	8,6	13,6	-
Factoring	CNY	1,6	1,6	-	-
Summa		85,7	28,2	57,5	-

Ränteteckningsgraden är negativ för 2014 och 2013 och soliditeten uppgick till 25,3 procent (29,4).

Konvertibelt lån

Koncernen hade vid årets ingång ett konvertibelt lån på 12,1 MSEK. Under andra kvartalet 2014 träffades en överenskommelse om tidpunkt för regleringen som innebar en skuldnedskrivning om 2,9 MSEK som har påverkat de finansiella intäkterna. Konvertibelns löper sedan 2014 med 10 % ränta.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:	2014-12-31	2013-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev vid utgivandet	8,4	11,5
Skulddel vid utgivandet	8,4	11,5
Upplupna räntekostnader som redovisas tillsammans med skulden	0,6	0,6
Skulddel vid årets utgång	9,0	12,1

Checkräkningskredit

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter i valutorna SEK, EUR och PLN totalt uppgående till 78,5 MSEK (61,8). Dessa är fördelade på tio (åtta) olika dotterbolag och omförhandlas vid olika tidpunkter. Av beviljad checkräkningskredit har 59,9 MSEK (52,3 MSEK) utnyttjats per den 31 december 2014. Ett vägt genomsnitt av räntesatserna på utnyttjade krediter är 5,1 procent (5,1).

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

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 i HANZAs årsredovisning avseende räkenskapsåret 2014 "Leasingavtal".

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

Tilläggsköpeskilling, förvärv

Under 2014 har tilläggsköpeskilling om 9,0 MSEK reglerats avseende förvärvet av Alfaram-koncernen. Under 2014 har reservering för tilläggsköpeskilling gjorts i Hanza Holding AB om 8,1 MSEK avseende förvärvet av Hanza KA Elektronik AB. Dessa ingår i övriga långfristiga skulder.

Trender och tendenser

Rationaliseringen av fabriksparken påverkar såväl omsättning och resultat negativt under första halvåret, men genom ett snabbt genomförande kommer HANZA att se en positiv effekt redan under andra halvåret 2015.

Parallellt med effektivisering är tillväxt en viktig lönsamhetsfaktor inom tillverkningsindustrin. Det ger bl.a. möjlighet till investeringar och utveckling av

tillverkningsprocesserna. HANZA ser att dess affärsmodell ger ökade marknadsandelar och därmed möjlighet till fortsatt organisk tillväxt. Tillsammans med genomförda och planerade effektiviseringar medför det att HANZA ser positivt på lönsamhetsutvecklingen framöver.

Däremot har HANZA en utmaning med att koncernen är underkapitaliserad. HANZA behöver både en högre soliditet och likviditet för den fortsatta utvecklingen.

Med ett kapitaltillskott kan HANZA fortsätta att växa organiskt, genomföra strategiska förvärv och fortsätta de effektiviseringar och investeringar som är nödvändiga för att HANZA ska nå HANZAs långsiktiga rörelsemarginalmål om 6 %.

Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2012 – 30 juni 2015 samt efter periodens utgång

Väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning under perioden 1 januari 2012 till 30 juni 2015:

- Under våren 2012 avvecklades den relativt stora tillverkningsenheten i Uleåborg, Finland och flyttades till Estland där HANZA parallellt byggde upp en helt ny fabrik för tunnplåtsmekanik.
- HANZAs tidigare svetsverksamhet i Svartå, Sverige avvecklades under andra halvåret 2012 och flyttade till den nya fabriken i Estland.
- Den verksamhet för elektronik tillverkning som togs över från försvarskoncernen Saab under 2011 flyttades från Saabs lokaler till HANZAs fabrik i Göteborg.
- I början av 2012 växlades aktier i HANZA AB, som utgjorde full ersättning för förvärvet av EMG under 2011, till aktier i HANZA Holding AB genom en apportemission.
- Under 2012 tecknade fonden Teknoventure Rahasto II Ky en konvertibel som ersätter skulden som det förvärvade bolaget EMG hade till Teknoventure. Fonden beslutade under 2013 att stänga och sålde under april 2014 hela sitt innehav i HANZA. I samband med detta genomfördes en nyemission i HANZA på 4,5 MSEK.
- I februari 2013 förvärvades den internationella kablagerstillverkaren Alfaram med ca 200 anställda i fabriker i Finland, Slovakien och Kina.
- En utveckling av enheten för plåt i grövre dimension i Kokkola genomfördes under första kvartalet 2013 genom flytt av tillverkningen till en ny modern och mer ändamålsenlig fabrik.
- I juni 2013 konverterades en konvertibel, som bolaget upptog av ägarna 2011 för att delfinansiera förvärvet av nuvarande HANZA Mechanics, till aktier i HANZA Holding AB.
- I februari 2014 beslutade stämman att HANZA Holding ska vara ett avstämningsbolag. Vidare beslutades om att göra en s.k. splitt 1:10 samt emission om 260 000 optioner till HANZAs ledningsgrupp. Tidigare personaloptionsprogram annullerades. Styrelsen beslutade även att emittera optioner enligt bemyndigande från stämman 2013 för att bereda en finansieringsmöjlighet från Bolaget i samband med att Teknoventures aktier avyttrades.

- Under 2014 förvärvades Arvika Industrikablage och Davab, verksamheten flyttades till Årjäng.
- HANZA introducerades på NASDAQ First North Premier och erbjudandet om 22 MSEK övertecknades kraftigt. Nyemissionen tillförde ca 1 500 aktieägare.
- I augusti 2014 tecknades ett långsiktigt avtal med en kund inom Automotive-segmentet. Produkterna tillverkas i elektronikfabriken i Årjäng.
- Ett produktionsavtal tecknades med KLE/Tyri Lights som utvecklar högeffektiva strålkastare till arbetsfordon. Även dessa produkter tillverkas i Årjäng.
- I september 2014 tecknades fleråriga samarbetsavtal med dels Saab Dynamics om mekanik och elektronik, dels med Yamarin Cross-båtar. Yamarin-båtarna tillverkas i Kokkola, Finland.
- Ett strategiskt samarbetsavtal tecknades med affärsstrategen Reforce International som bl.a. omfattar tjänsten MIG vilken syftar till att öka tillväxten och lönsamheten för produktägare.
- KA Elektronik AB som är en elektronik tillverkare och 2013 omsatte ca 75 MSEK med ett rörelseresultat om 4,9 MSEK förvärvades.
- På årsstämman 2015 beslutades om ett bemyndigande för styrelse att fram till nästa årsstämma ge ut maximalt 1 miljon aktier.
- Bolaget har via styrelsebeslut 17 maj 2015 (som godkändes på en extra bolagsstämma den 1 juni) genomfört en riktad emission om 13 MSEK (1 368 421 aktier) till en investerargrupp ledd av Francesco Franzé, Håkan Halén och Per Holmberg. Bolagsstämman beslutade även att välja in Francesco Franzé och Håkan Halén i HANZAs styrelse som ledamot respektive suppleant. Aktierna registrerades hos Bolagsverket den 18 juni 2015.
- Bolaget har erhållit två nya ordrar av vikt. Ett flerårigt tillverkningsavtal med en internationell industrikund avseende tillverkning av kundanpassade ledskenor till ett värde överstigande 25 MSEK och ett flerårigt avtal med Chargestorm avseende tillverkning av kompletta laddstationslösningar för elfordon till ett initialt årsvärde överstigande 10 MSEK.

Före avgivande av delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2015 men efter periodens utgång har följande omständigheter skett som medför väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller marknadsposition:

- Den 1 juli 2015 meddelade HANZA att Bolaget ingått ett avtal om att genomföra ett förvärv av Metalliset för en köpeskilling som bedöms uppgå till totalt cirka 70 MSEK. Köpeskillingen utgörs av en kontantdel om 5 MEUR, en aktiedel uppgående till 3 026 369 Aktier i HANZA och en tilläggsköpeskilling uppgående till maximalt 1 MEUR. Tilläggsköpeskillingen baseras på utvecklingen av Metalliset under räkenskapsåret 2015.
- Med anledning av behovet av delfinansiering av det tidigare offentliggjorda förvärvet av Metalliset beslutade HANZAs styrelse den 1 juli 2015 villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för HANZAs aktieägare genom förevarande Erbjudande. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut den 30 juli 2015.

DEN NYA KONCERNEN

HANZAs förvävsstrategi

För att identifiera lämpliga förvärvskandidater söker HANZA efter vissa nyckelegenskaper hos bolag, såsom tillverkningsteknologi, geografi, kundportfölj etc. Vid tidigare förvärv har HANZA även valt att ta över olönsamma målbolag, kundanpassa erbjudandena och snabbt göra dem lönsamma. I och med att HANZA nu uppnått en kritisk massa vad avser volymer och geografisk spridning genom tidigare förvärv och organisk tillväxt, har ett skifte skett i HANZAs förvävsstrategi innebärandes att HANZA söker större välskötta bolag med god vinstmarginal. Anledningen till skiftet är att HANZA vill påskynda konsolideringsprocessen genom att direkt arbeta med integrationsfasen, istället för en inledande turn-around-fas, som ofta innebär att bl.a. byta ledning, växla kunder, göra nya investeringar etc. Det medför att HANZA snabbare kan nå det avkastningsmål som Bolagets ledning har satt upp. Förvärvet av Metalliset möter HANZAs förvävskriterier och utgör ett viktigt steg i HANZAs strategi att utveckla tillverkningserbjudandet. Dessutom är förvärvet i linje med denna nya förvävsstrategin och genererar omgående positiva resultat och kassaflöden i syfte att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Motiv och bakgrund till förvärvet av Metalliset

Metalliset är en internationell tillverkningskoncern inom mekaniksegmentet som omsätter cirka 375 MSEK årligen och har en EBITDA på ungefär 45 MSEK. Metalliset har lönsamma fabriker i Finland, Tjeckien, Estland och Kina och sysselsätter ca. 500 medarbetare. Genom HANZAs förvärv av Metalliset skapas en ny koncern som beräknas omsätta cirka 1,5 miljarder SEK årligen med en förbättrad lönsamhet och finansiell stabilitet. Metalliset har en överskottslikviditet och positiva kassaflöden som stärker HANZAs finansiella situation. Genom förvärvet stärks även Bolagets finansiella ställning och nyckeltal. Bolaget uppnår även förbättrade resultat och kassaflöden. Detta tillsammans bedöms underlätta för Bolaget att tillgodose kommande finansieringsbehov

Förvärvet av Metalliset kommer att stärka HANZAs mekanikdivision och öka antalet tillverkningsteknologier som erbjuds under HANZAs koncept all-you-need-is-one™ och MIG™ till att även omfatta så kallad tung mekanik. Vidare kommer förvärvet att stärka HANZAs globala närvaro, framförallt i Centraleuropa och Kina.

HANZAs ledning bedömer även att förvärvet medför ett flertal möjligheter till kostnads- och försäljningssynergier som förväntas förbättra den Nya Koncernens lönsamhet. Genom att balansera beläggningen inom fabriksparken kan utnyttjandet av den Nya Koncernens samlade produktionsresurser förbättras. Vidare förväntas den Nya Koncernens storlek ge fler möjligheter för ökad insourcing och ökad sourcingstyrka. Andra potentiella men ej kvantifierade synergier inkluderar möjligheten att minska overheadkostnader och andra rörliga kostnader t.ex. avseende marknadsföring. En minskning av den affärsmässiga risken i den Nya Koncernen genom en mer diversifierad kundbas och en effektivare förvaltning av rörelsekapital kan också nämnas bland de förväntade positiva effekterna av förvärvet av Metalliset.

Förvärvet stärker även HANZA finansiella ställning och likviditet. Detta sker initialt genom det sätt som det finansieras genom de föreslagna emissionerna som ökar Koncernens soliditet och relativa skuldsättning. Med de tillkommande tillgångarna finns möjligheter att frigöra rörelsekapital genom belåning eller försäljning. Dessutom skapas

en koncern med bättre lönsamhet vilket även skapar bättre nyckeltal som räntetäckningsgrad och nettoskuldssättning genom EBITDA.

Beskrivning av Metalliset

Beskrivningen av Metalliset grundar sig på information som lämnats till HANZA av säljaren och säljarens rådgivare i samband med förvärvet av Metalliset. Detta avsnitt fokuserar i första hand på Metallisets verksamhet före HANZAs förvärv. Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" för en mer detaljerad beskrivning av HANZA.

Metalliset är en internationell tillverkningskoncern inom mekaniksegmentet med huvudsaklig inriktning på så kallad tung mekanik. Metalliset-koncernen består av moderbolaget Metalliset Oy, med dotterbolagen Metalliset Eesti AS, Metalliset CZ s.r.o., Metalliset China, samt Metapro Oy. Metalliset omsätter cirka 375 MSEK årligen och har en EBITDA på ungefär 45 MSEK.

Metalliset erbjuder mekaniktillverkning, vilket bl.a. innefattar plåtmekanik, svetsning, maskinbearbetning, ytbehandlingar och montering, samt relaterade tjänster såsom tillverkningsdesign och logistik tjänster. Metalliset vänder sig till globalt verksamma europeiska företag som är verksamma inom olika segment och på olika geografiska marknader. Metallisets strategi är att fokusera på att vara en stark samarbetspartner till ett begränsat antal utvalda kunder. Metalliset har drygt ett tiotal större kunder, där flertalet utgörs av väletablerade globala företag med nordisk bas, verksamma inom bland annat segmenten energi, industri, bygg och gruvnäring.

Metalliset har fem produktionsenheter som sammanlagt sysselsätter cirka 500 anställda. Produktionsenheterna är belägna i Finland, Estland (två produktionsenheter), Tjeckien och Kina. Samtliga är lönsamma och under tillväxt.

PROFORMAREDOVISNING

Syftet med proformaredovisningen

HANZAs förvärv av Metalliset som planeras att genomföras 1 september 2015 kommer att ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för HANZA. Även de föreslagna nyemissioner som planeras för att finansiera förvärvet kommer att påverka HANZAs finansiella ställning. Nyemissionerna har godkänts vid extra bolagsstämma den 30 juli 2015.

Syftet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Metalliset och det tillskott av eget kapital som föranletts av de föreslagna nyemissionerna skulle ha haft på HANZAs konsoliderade resultaträkning för 2014, den konsoliderade resultaträkningen för de tre första månaderna 2015 samt den konsoliderade balansräkningen per den 31 mars 2015.

Proformaredovisningen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte och avser inte att redovisa HANZAs faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur HANZAs resultat och finansiella ställning kommer att se ut i framtiden. Investorerare bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen.

Anledningen till att periodbokslutet 30 juni 2015 inte har använts är att räkenskaper för Metalliset per det datumet inte finns tillgängliga vid tidpunkten för detta prospekts avgivande.

I proformaredovisningen har inga synergieffekter eller integrationskostnader beaktats.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen för helåret 2014 har sin utgångspunkt i de reviderade koncernredovisningarna för HANZA respektive Metalliset. För perioden 1 januari till 31 mars 2015 utgår proformaredovisningen för Koncernens delårsrapport för första kvartalet 2015 och internt upprättade finansiella rapporter för perioden januari till mars för Metalliset. Metalliset följer finsk GAAP och inte IFRS, men i förekommande fall har justering till IFRS skett i kolumn "Anpassningar till HANZAs redovisningsprinciper. Rapporterna för första kvartalet är inte reviderade eller översiktligt granskade av bolagens respektive revisor.

HANZA tillämpar IFRS, såsom de antagits av EU, medan Metalliset har tillämpat finska redovisningsregler för koncernredovisningen. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med HANZAs redovisningsprinciper, såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2014. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med dem som tillämpas i årsredovisningen för 2014. I samband med proformaredovisningen har HANZA genomfört en genomgång av de väsentliga skillnader som föreligger i Metallisets tillämpning av redovisningsprinciper, vilket har föranlett omklassificeringar av vissa intäkts- och kostnadsposter framför allt avseende avskrivning av goodwill. Omklassificeringarna har endast föranlett marginell resultateffekt. Vidare information om anpassningen av Metallisets redovisningsprinciper till HANZAs redovisningsprinciper framgår av proformaresultaträkning för 2014 och de första tre månaderna 2015, samt nedan.

Förvärvet kommer att redovisas i enlighet med förvärvsmetoden. En förvärvsbalansräkning skall upprättas per den dag som HANZA erhåller det bestämmande inflytandet över Metalliset vilket bedöms infalla vid det beräknade tillträdet av aktierna i Metalliset den 1 september 2015. Förvärvsbalansräkningen kommer i, enlighet med IFRS3, att baseras på anskaffningsvärde/transaktionsvärde och bedömt verkligt värde på de förvärvade tillgångarna respektive skulderna vid tidpunkten för överlåtelsen. Vid upprättande av förvärvsbalansräkningen för Metalliset skall tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvade nettotillgångar, justerade till verkligt värde, resulterar i en restpost som redovisas som goodwill. Denna goodwill kan vara såväl positiv som negativ. I det fall den är negativ ska den intäktsföras i resultaträkningen. Mot bakgrund av att förvärvet och därmed tillträdet till Metalliset beräknas ske den 1 september 2015 har det ej varit möjligt att fastställa det verkliga värdet på de olika tillgångarna redan vid upprättandet av proformaredovisningen. Vidare kommer den slutliga köpeskillingen att bestämmas av det verkliga värdet på HANZAs aktier vid tillträdestidpunkten.

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan av den företrädesemission på ca MSEK 49,7 och den riktade nyemissionen om ca MSEK 17,3 till säljarna av Metalliset som planeras för att finansiera förvärvet. Vidare justeras även för försäljning av ett av Metalliset ägt intressebolag som enligt avtalet med säljarna av Metalliset ska ske efter förvärvet men under tredje kvartalet 2015. Förvärvet beräknas slutföras den 1 september 2015 för cirka 68 MSEK (7,3 MEUR). Förvärvskostnader hänförliga till förvärvet inkluderade i proformaresultaträkningarna har uppskattats till cirka 2 MSEK.

Valutakurser

Resultaträkningen för Metalliset samt proformajusteringarna har för räkenskapsåret 2014 räknats om till växelkursen 9,0968 SEK/EUR och 9,3797 SEK/EUR för första kvartalet 2015. Balansräkningen för första kvartalet 2015 har räknats om till 9,2869. Använda växelkurser motsvarar den genomsnittskurs som tillämpats av HANZA motsvarande perioder.

Proformajusteringar

Anskaffningsvärde för aktierna i Metalliset, förvärvsutgifterna och finansieringen har beaktats genom avtalad köpeskillning i likvida medel, de 3 026 369 aktier i HANZA som emitteras till säljarna av Metalliset och bedömd tilläggsköpeskillning, vilken förfaller till betalning i mars 2016, se not 5 och 6 i proformabalansräkningen för ytterligare information.

Den förväntade emissionslikviden har reducerats med uppskattade emissionskostnader.

Anskaffningsvärde för aktierna i Metalliset

HANZA har upprättat en preliminär förvärvsanalys, varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Metalliset har upptagits till verkligt värde, och tidigare redovisade värden har omvärderats.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS

Köpeskillning	MEUR	Rate	MSEK
Likvida medel	5,0	9,2869	46,4
Skuld till säljarna som kvittas med aktier i Hanza Holding AB	1,9	9,2869	17,3
Villkorad köpeskillning, verkligt värde	0,5	9,2869	4,6
Summa köpeskillning	7,4	9,2869	68,4

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade**tillgångar och övertagna skulder**

Materiella anläggningstillgångar	15,5	9,2869	143,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,9	9,2869	8,4
Varulager	7,5	9,2869	69,7
Kundfordringar och andra fordringar	4,6	9,2869	42,7
Likvida medel	1,6	9,2869	14,9
Leverantörsskulder och andra skulder	-4,7	9,2869	-43,6
Upplåning	-12,1	9,2869	-112,4
Summa identifierbara nettotillgångar	13,3	9,2869	123,5
Negativ goodwill	-5,9	9,2869	-55,1
Summa tillförda nettotillgångar	7,4	9,2869	68,4

Finansiering av förvärvet sker via företrädesemission om 49,7 MSEK för den likvida delen av köpeskillingen, samt en riktad emission till säljarna motsvarande ca 17,3 MSEK. Tilläggsköpeskillning kommer i förekommande fall i stort sett kunna finansieras av företrädesemissionen.

I denna preliminära förvärvsanalys har skulden till säljarna beräknats med en kurs om 5,8 kr per aktie. Om kursen på tillträdesdagen avviker från detta kommer justering att ske.

Skillnaden mellan förvärvspriset och i den preliminära förvärvsanalysen bedömda verkliga värden på de förvärvade nettotillgångarna har redovisats som negativ goodwill och redovisats som en övrig intäkt i resultaträkningen och ökning av eget kapital i balansräkningen.

Följande proformajusteringar har beaktats i resultaträkningen för 2014 och kvartal 1 2015:

- Negativ goodwill på 55,7 MSEK som redovisas som övrig engångsintäkt i den period förvärvet genomförs
- Förvärvskostnader 2,0 MSEK som bokförs som övriga externa kostnader
- Avskrivningar i Metalliset avseende goodwill om 0,2 MSEK avseende 2014 och 0,0 MSEK under första kvartalet 2015 läggs tillbaka då goodwill enligt IFRS inte skrivs av enligt plan.
- Resultatandel från intressebolag i Metalliset om 0,2 MSEK avseende 2014 och 0,0 MSEK under första kvartalet 2015 har återlagts och detta intressebolag ska avyttras till bokfört värde till säljarna av Metalliset i kvartal 3 2015.

Följande proformajusteringar har beaktats i balansräkningen per den 31 mars 2015 baserade på de nyemissioner som föreslagits och transaktionskostnader som bedöms uppkomma till följd av förvärvet.

- Företrädesemission om 49,7 MSEK som ökar HANZAs egna kapital och tillför 43,7 MSEK i likvida medel efter avdrag för emissionsutgifter om 6,0 MSEK
- Riktad nyemission om 17,3 MSEK till säljarna av Metalliset som ökar HANZAs egna kapital
- Köpeskillning på cirka 68 MSEK (7,3 MEUR).
- Negativ goodwill om 55,1 MSEK som förbättrar det egna kapitalet

Anpassning av redovisningsprinciper

De justeringar som har gjorts i proformaresultaträkningarna för att anpassa Metallisets redovisningsprinciper till HANZAs redovisningsprinciper är framför allt hänförligt till avskrivning av goodwill.

Företrädesemission

Med anledning av förvärvet av Metalliset, och i syfte att stärka HANZAs kapitalstruktur, beslutade styrelsen den 1 juli 2015, under förutsättning av bolagsstämans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt att rikta en nyemission till säljarna av Metalliset. I proformaredovisningen har det antagits att en nyemission om 49,7 MSEK har fulltecknats och likvidreglerats med 43,7 MSEK efter avdrag för emissionsutgifter om 6,0 MSEK vid förvärvstidpunkten.

Proformaredovisning januari-mars 2015

Den konsoliderade proformaredovisningen baseras på de ej reviderade delårsboksluten Q1 2015 för HANZA och Metalliset.

Resultaträkning januari-mars 2015

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden januari till mars 2015 har upprättats som om såväl förvärvet av Metalliset och nyemissionen ägde rum den 1 januari 2015. Omräkningen av Metalliset från EUR till SEK har gjorts till genomsnittskurs för januari-mars 2015: 9,3797 SEK/EUR.

Belopp i MSEK	HANZA	Metalliset	Anpassningar	Förvärvs-	Nya
	Jan - mar	Jan - mar	till HANZAS	relaterade	HANZA
	2015	2015	redovisnings-	justeringar	koncernen
			principer ⁽¹⁾	⁽²⁾	
Nettoomsättning	266,0	86,3			352,3
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	1,2	-0,9			0,3
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-			-
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,9		55,7	57,1
Summa intäkter	267,7	86,3	0,0	55,7	409,7
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-159,0	-45,0			-204,0
Övriga externa kostnader	-34,9	-9,4		-2,0	-46,3
Personalkostnader	-69,6	-20,6			-90,2
Avskrivningar	-7,4	-5,6	0,0		-13,0
Övriga rörelsekostnader	-1,4	0,0			-1,4
Summa rörelsens kostnader	-272,3	-80,7	0,0	-2,0	-355,0
Rörelseresultat	-4,6	5,6	0,0	53,7	54,7
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0,0	0,0			0,0
Finansiella kostnader	-3,0	-0,9		0,0	-3,9
Finansiella poster – netto	-3,0	-0,9	0,0	0,0	-3,9

Resultat före skatt	-7,6	4,7	0,0	53,7	50,8
Inkomstskatt	0,0	-0,9		0,0	-0,9
Periodens resultat	-7,6	3,8	0,0	53,7	49,8
EBITDA	2,8	11,3	0,0	53,7	67,7

1) Effekter av anpassning av Metallisets redovisningsprinciper till HANZAS redovisningsprinciper avser återföring av goodwill 0,0 MSEK. Omklassificeringen har ej föranlett någon väsentlig resultat effekt.

2) Upplösning av negativ goodwill +55,7 MSEK hänförlig till förvärv i Metalliset, förvärvskostnader -2,0 MSEK, samt återföring av resultatandel från intressebolag 0,0 MSEK.

Balansräkning 31 mars 2015

Den konsoliderade proformabalansräkningen i sammandrag har upprättats som om såväl förvärvet av Metalliset, nyemissionen i samband med förvärvet av Metalliset samt kvittningsemissionen ägde rum den 31 mars 2015. Omräkningen av Metalliset har gjorts till stängningskursen den 31 mars 2015: 9,2869 SEK/EUR.

Belopp i MSEK	Not	HANZA 2015- 03-31	Metalliset 2015-03- 31	Anpassningar till HANZAS redovisnings- principer ⁽¹⁾	Förvärvs- relaterade justeringar ⁽²⁾	Effekter av företrädes- emissionen ⁽³⁾	Nya HANZA koncernen
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Immateriella tillgångar							
Goodwill		142,8	-	0,0			142,8
Övriga immateriella tillgångar		0,7	0,0				0,7
Summa immateriella tillgångar		143,5	0,0	0,0	0,0	0,0	143,5
Materiella anläggningstillgångar							
Finansiella anläggningstillgångar		122,9	143,9				266,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,1	8,4		-8,4		0,1
Uppskjutna skattefordringar		13,1	-				13,1
Finansiella anläggningstillgångar		13,2	8,4	0,0	-8,4	0,0	13,2
Omsättningstillgångar							
Varulager		210,8	69,7				280,5
Kundfordringar		54,4	37,1				91,5
Övriga fordringar		8,1	2,8				10,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,6	2,8				12,4
Likvida medel		25,5	26,9		-52,0	43,7	44,1
Summa omsättningstillgångar		308,4	139,3	0,0	-52,0	43,7	439,1

SUMMA TILLGÅNGAR	588,0	291,6	0,0	-60,4	43,7	862,9
-------------------------	--------------	--------------	------------	--------------	-------------	--------------

1) Återföring av avskriven goodwill 0,0 MSEK.

2) Utdelning till Metallisets tidigare ägare -4,6 MSEK och -7,4 MSEK. Köpeskilling för Metalliset i likvida medel -46,4 MSEK och förvärvskostnader om -2,0 MSEK. Avyttring av intressebolag i Metalliset till bokfört värde till tidigare ägare +8,4 MSEK.

3) Nyemission 49,7 MSEK före emissionsutgifter (emissionsutgifter uppgår till -6,0 MSEK) påverkar likvida medel och används till delbetalning vid förvärvet av Metalliset.

Belopp i MSEK	HANZA 2015- 03-31	Metalliset 2015-03- 31	Anpassningar till HANZAS redovisnings- principer⁽⁴⁾	Förvärvs- relaterade justeringar⁽⁵⁾⁽⁶⁾	Effekter av företrädes- emissionen⁽⁷⁾	Nya HANZA koncernen
EGET KAPITAL						
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare	136,6	135,6	0,0	-65,0	43,7	250,9
SKULDER						
Långfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut	18,0	108,7				126,7
Övriga långfristiga räntebärande skulder	23,7	3,7				27,4
Ej räntebärande långfristiga skulder	7,4	0,0				7,4
Summa långfristiga skulder	49,1	112,4	0,0	0,0	0,0	161,5
Kortfristiga skulder						
Checkräkningskredit	73,2	0				73,2
Skulder till kreditinstitut	58,0	0				58,0
Konvertibelt lån	13,8	0				13,8
Övriga räntebärande skulder	41,5	0				41,5
Leverantörsskulder	148,0	32,5				180,5
Övriga skulder	15,6	7,4		4,6		27,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52,2	3,7				55,9
Summa kortfristiga skulder	402,3	43,6	0,0	4,6	0,0	450,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	588,0	291,6	0,0	-60,4	43,7	862,9

4) Återföring av avskriven goodwill 0,0 MSEK.

5) Summa -65,0 MSEK i eget kapital avser främst eliminering av eget kapital i Metalliset -123,5 MSEK, beräknad upplösning negativ goodwill +55,1 MSEK, riktad emission till säljarna av Metalliset om +17,3 MSEK och utdelning till säljarna av Metalliset om -4,6 samt -7,4 MSEK.

- 6) Avsättning för villkorad köpeskillning 4,6 MSEK bokförd i övriga skulder.
7) Nyemission +49,7 MSEK efter avdrag för emissionsutgifter -6,0 MSEK.

Proformaredovisning 2014

Den konsoliderade proformaredovisningen baseras på de reviderade årsredovisningarna 2014 för HANZA och Metalliset.

Resultaträkning 2014

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden januari till december 2014 har upprättats som om såväl förvärvet av Metalliset och nyemissionen ägde rum den 1 januari 2014. Omräkningen av Metalliset från EUR till SEK har gjorts till genomsnittskurs för 2014: 9,0968 SEK/EUR.

Belopp i MSEK	HANZA	Metalliset	Anpassningar	Förvärvs-	Nya
	Jan - dec	Jan - dec	till HANZAS	relaterade	HANZA
	2014	2014	redovisnings-	justeringar	koncernen
			principer ⁽¹⁾	⁽²⁾	
Nettoomsättning	984,6	367,5			1 352,1
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-5,8	-1,8			-7,6
Aktiverat arbete för egen räkning	-	0,9			0,9
Övriga rörelseintäkter	2,2	4,5		55,7	62,4
Summa intäkter	981,0	371,1	0,0	55,7	1 407,8
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-589,8	-196,5			-786,3
Övriga externa kostnader	-134,3	-41,8		-2,0	-178,1
Personalkostnader	-244,7	-90,1			-334,8
Avskrivningar	-33,5	-21,8	0,2		-55,1
Övriga rörelsekostnader	-2,0	-0,9			-2,9
Summa rörelsens kostnader	-1 004,3	-351,1	0,2	-2,0	-1 357,2
Rörelseresultat	-23,3	20,0	0,2	53,7	50,6
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	3,0	0,0			3,0
Finansiella kostnader	-16,6	-2,7		0,2	-19,1
Finansiella poster – netto	-13,6	-2,7	0,0	0,2	-16,1
Resultat före skatt	-36,9	17,3	0,2	53,9	34,5
Inkomstskatt	3,3	-1,8		0,0	1,5
Periodens resultat	-33,6	15,5	0,2	53,9	36,0
EBITDA	10,2	41,8	0,0	53,7	105,7

1) Effekter av anpassning av Metallisets redovisningsprinciper till HANZAS redovisningsprinciper avser återföring av avskrivningar på goodwill 0,2 MSEK. Omklassificeringen har ej föranlett någon väsentlig resultat effekt.

2) Upplösning av negativ goodwill +55,7 MSEK hänförlig till förvärv i Metalliset, förvärvskostnader -2,0 MSEK, samt återföring av resultatandel från intressebolag 0,2 MSEK.

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

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

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 65-72 i HANZA Holding ABs prospekt daterat den 3 augusti 2015.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Metalliset Oy samt finansieringen av detta förvärv skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för HANZA Holding AB per den 31 mars 2015 och koncernresultaträkningen för HANZA Holding AB för perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014 samt för perioden 1 januari 2015 – 31 mars 2015.

b) Styrelsens ansvar

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

c) Revisorns ansvar

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

d) Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 65-68 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

e) Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 65-68 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uppsala den 3 augusti 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Britta Lindman

Auktoriserad revisor

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelsen består av sju ordinarie ledamöter: Per Tjernberg (ordförande), Björn Boström, Mikael Smedeby, Britta Dalunde, Francesco Franzé, Inge Olausson och Pauli Pöllänen. Styrelsen har även en suppleant: Håkan Halén. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter och suppleanten gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under första halvåret 2016. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Erik Stenfors är Bolagets VD och koncernchef. Andra ledande befattningshavare i Bolaget är CFO Lars Åkerblom, Marknads- och Försäljningschef Thomas Lindström, Sourcing och Logistikchef Bengt Ernesten, Divisionschef Mekanik Ove Karlsson och Divisionschef Elektronik Gerd Levin-Nygren. Den 1 juni 2015 fastställde styrelsen arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som skall behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

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

Francesco Franzé och Håkan Halén företräder en aktieägargrupping benämnd PH Intressenter bestående av Håkan Halén, Per Holmberg och Francesco Franzé. Pauli Pöllänen företräder de före detta ägarna av Metalliset. I samband med förvärvet av Metalliset uppställde Metallisets ägare som krav för genomförandet av transaktionen att HANZA skulle vidta de åtgärder som HANZA kan vidta för att Pauli Pöllänen skulle kunna bli invald i HANZAs styrelse. HANZAs valberedning föreslog inför den extra bolagsstämman den 30 juli 2015 att principerna för valberedningens sammansättning skulle ändras och att de före detta ägarna av Metalliset därigenom skulle ges rätten att utse en representant till valberedningen. Valberedningen föreslog vidare att Pauli Pöllänen skulle väljas som ledamot av HANZAs styrelse. Sedermera röstade den extra bolagsstämman för valberedningens förslag. Det har i övrigt inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillträtt som ledande befattningshavare. Något avtal har inte slutits mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna och det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via bolagets adress, Brovägen 5, 182 76 Stocksund.

Styrelseledamöter

PER TJERNBERG

Styrelseordförande

Ort: Stockholm **Född:** 1962 **Utbildning:** M. Sc, Chalmers 1986 **Invald:** 2010, styrelseordförande sedan 2011. **Huvudsaklig sysselsättning:** Konsultverksamhet, företagsutveckling och styrelsearbete.

Andra uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Effective Sourcing EFFSO AB, Prodentor AB samt ENTEA AB, styrelseledamot och verkställande direktör Industriförvaltnings AB Kullsvik samt Evostra Management Consulting AB. Styrelseledamot i EFFSO Solutions AB och styrelsesuppleant i Dauma AB. **Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Per Tjernberg även varit styrelseledamot i Knightec Aktieföretag, Bostadsrättsföreningen Skutan 35, Spendency AB och Infobility Consulting AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i BK Group Sweden AB och Erko Partners AB samt extern firmatecknare i BearingPoint AB.

Innehav i Bolaget: Det till Per Tjernberg närstående bolaget Industriförvaltnings AB Kullsvik äger 7 900 Aktier i Bolaget. **Övrigt:** EFFSO, där Per Tjernberg är delägare, har anlåtats som rådgivare kring inköp tidigare verksamhetsår. Dessa tjänster har prissatts på marknadsmässiga villkor och fakturerats via bolag.

BJÖRN BOSTRÖM

Styrelseledamot

Ort: Sollentuna **Född:** 1947 **Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan 1970 **Invald:** 2013. **Huvudsaklig sysselsättning:** Konsultverksamhet inom tillverkning. Björn Boström har drygt 40 års internationell erfarenhet från att leda produktionsenheter i Irland, Mexico och Kina och har bland annat utvecklat Ericsson Master fabrik i Nanjing, Kina. Har suttit i Ericssons koncernledning med ansvar för Supply, IT och Inköp.

Andra uppdrag: För närvarande inga andra uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Björn Boström har inte heller haft några andra uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Björn Boström äger 4 000 Aktier i Bolaget. **Övrigt:** Björn Boström är part i ett konsultavtal med HANZA enligt vilket Björn Boström har till uppdrag att genomföra en granskning av den operativa verksamheten vid koncernens fabriksenheter utifrån ett Lean Manufacturing-perspektiv. Arbetet omfattar även en uppföljning av det förbättringsarbete som utförts enligt ett fastställt förbättringsprogram. För dessa tjänster betalar Bolaget ersättning i form av konsultarvode.

MIKAEL SMEDEBY

Styrelseledamot

Ort: Uppsala **Född:** 1968 **Utbildning:** Jur. Kand., Uppsala Universitet. Reservofficer Svea Livgarde **Invald:** 2009 **Huvudsaklig sysselsättning:** Advokat och delägare på Advokatfirman Lindahl.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Coeli AB, Coeli Holding AB, Coeli Asset Management SA, styrelseledamot i Sallén Elektriska AB, Temagruppen Sverige AB, Bioarctic Neuroscience AB, Uppsala Innovation Centre AB, Motion Display Scandinavia AB, SpineMedical Sverige AB, SpineMedical AB och Smedeby Förvaltning AB, Styrelseledamot och ordförande i Advokatfirman Lindahl i Uppsala Aktiebolag, Advokatfirman Lindahl Aktiebolag, Fastum UBC Förvaltning AB samt styrelsesuppleant i Tomas Nygren Konsult AB och Sten By Invest AB. **Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Mikael Smedeby även varit styrelseordförande i Stjärnumakarna Aktiebolag, Scandinavian Gene Synthesis Aktiebolag, Eurostar Retail Support AB, WS i Skandinavien AB och Coeli Energy Trading AB samt styrelseledamot i Wonderful Times Group AB, Elverket Vallentuna EI AB, Elverket Vallentuna AB, AroCell AB (publ), Vertikal Wind AB, och VD i Advokatfirman Lindahl Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Mikael Smedeby äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget. Gustaf Smedeby, som är närstående till Mikael Smedeby, äger Aktier i Bolaget till ett värde av cirka 50 000 kronor. **Övrigt:** Mikael Smedeby är verksam på Advokatfirman Lindahl som utför juridiska tjänster åt Bolaget. För dessa tjänster betalar Bolaget ersättning i form av konsultarvode.

BRITTA DALUNDE

Styrelseledamot

Ort: Stockholm **Född:** 1958 **Utbildning:** Civilekonom Uppsala Universitet, 1982, MBA with specialism Strategic Planning, Edinburgh Business School, 2015 **Invald:** 2015. **Huvudsaklig sysselsättning:** Styrelseproffs och senior rådgivare

Andra uppdrag: Styrelseordförande i StraightTalk AB, Chorus AB, JustBefore Time AB, Cereb AB, styrelseledamot i Oniva Online Group Europe AB, Knightec AB samt styrelsesuppleant i Odd Fellow-huset i Stockholm AB och Dalmeo AB.

Under de senaste fem åren har Britta Dalunde även varit CFO i SJ AB, VD och styrelseledamot i SJ Danmark A/S, styrelseordförande i SJ Försäkring AB, SJ Service Academy AB och i SJ Invest AB, styrelseledamot i Entertrainment AB, Vikströms Bussaktiebolag, SJ AdVenture AB, SJ Götalandståg AB, Linkon AB, SJ Event AB, SchoolSoft AB, Boule Diagnostics AB samt styrelsesuppleant i SJ Norrlandståg AB och SJ Götalandståg AB.

Innehav i Bolaget: Britta Dalunde äger 20 191 Aktier i Bolaget.

INGE OLAUSSON

Styrelseledamot

Ort: Västra Frölunda **Född:** 1957 **Utbildning:** Ekonomi, Göteborgs Universitet **Invald:** 2015. **Huvudsaklig sysselsättning:** Konsult inom Management, IT och Supply Chain. CIO i Stampen Media Group de senaste 7 åren och dessförinnan 25 år som produktionsdirektör och supply chain director inom SCA, Mölnlycke och Nobel Biocare.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Metrum Sweden AB och Olausson Konsult AB. De senaste fem åren har Inge Olausson även varit styrelseordförande i Stampen Local Media AB, mkt media AB, Adeprimo AB, Västsvensk Tidningsdistribution AB, Adquota AB, Mediebolaget Västkusten AB, Mobiento Group AB, styrelseledamot i Mobiento AB, samt styrelsesuppleant i Mediebolaget i Halland AB, Stadsporten City Gate AB, och Väst kustmedia AB.

Innehav i Bolaget: Inge Olausson äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

FRANCESCO FRANZÉ

Styrelseledamot

Ort: Bromma **Född:** 1964 **Utbildning:** Civilingenjör, KTH **Invald:** 2015. **Huvudsaklig sysselsättning:** Senior Vice President på Husqvarna AB, del av koncernledningen.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Panarea AB, The Barbecue Company och Leakomatic Oy. De senaste fem åren har Francesco Franzé även varit styrelseledamot i Nanomaterials Inc, Lots Security AB, Svenska Vindtunnel AB, Conflux AB och Diabetes Tools AB.

Innehav i Bolaget: Francesco Franzé äger personligen 21 200 Aktier i Bolaget och genom sitt engagemang i PH Intressenter kontrollerar han tillsammans med andra aktieägare ytterligare 1 673 604 Aktier.

PAULI PÖLLÄNEN

Styrelseledamot

Ort: Tallin, Estland **Född:** 1953 **Utbildning:** Ekonomi, Vasa universitet och auktoriserad revisor, centralhandelskammaren Finland **Invald:** 2015. **Huvudsaklig sysselsättning:** verksam inom Metalliset.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Metalliset Eesti, Oy MP-Group Ab och Aucap Ou och styrelseledamot i Metalliset Oy. De senaste fem åren har Pauli Pöllänen även varit styrelseordförande i Makron Estonia Ou.

Innehav i Bolaget: Pauli Pöllänen äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget. Om förvärvet av Metalliset genomförs kommer Pauli Pöllänen, indirekt genom sitt bolag Oy MP-Group Ltd, att erhålla 232 654 Aktier i HANZA som en del av den avtalade köpeskillingen enligt aktieöverlåtelseavtalet som ingåtts mellan HANZA och de tidigare ägarna av Metalliset.

HÅKAN HALÉN

Styrelsesuppleant

Ort: Sollentuna **Född:** 1954 **Utbildning:** Civilekonom, Stockholms universitet **Invald:** 2015. **Huvudsaklig sysselsättning:** Egen verksamhet bl. a. förvaltning av eget kapital och eget bolag Halén Invest AB.

Andra uppdrag: VD i Halén Invest AB, styrelseordförande i Gallerians Bilvård Sthlm AB och styrelseledamot i Green Bridge Brasil och Incorporadora Ltda. De senaste fem åren har Håkan Halén även varit CFO och vice VD i Hexagon AB.

Innehav i Bolaget: Håkan Halén äger personligen 157 894 Aktier i Bolaget och genom sitt engagemang i PH Intressenter kontrollerar han tillsammans med andra aktieägare ytterligare 1 536 910 Aktier.

Koncernledning

ERIK STENFORS

Chief Executive Officer sedan 2008

Ort: Danderyd **Född:** 1966 **Utbildning:** Examen i teknisk fysik, Kungliga Tekniska Högskolan, 1993 **Bakgrund:** R&D Manager, Minec Systems AB, grundare/VD NOTE AB, grundare och VD HANZA AB.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i HANZA Shared Service Center och HANZA Elektromekan, Sten By Invest AB, HANZA Säffle AB, HANZA Tvärbyssan AB, styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Djursholms Torg, samt styrelseledamot och verkställande direktör i HANZA AB. Under de senaste fem åren har Erik Stenfors även varit styrelseordförande i HANZA Göteborg AB, Wonderful Times Group AB och Wonderful Times Toys & Games i Fosie AB, styrelseledamot i Carlo i Jönköping AB och SoftToys Characters & Promotion AB, ValueTree Vilande AB och i Wonderful Times Group AB, samt styrelsesuppleant i SUNTOY Aktiebolag, Spacebabies AB, TULLSA AB, Value Tree Holdings Fastighets AB, Wonderful Times Toys & Games i Malmö AB. och Corem Torsvik AB.

Innehav i HANZA: Erik Stenfors äger 145 460 Aktier i HANZA privat och via bolag samt 60 000 personaloptioner. **Övrigt:** Bolaget har också uppdragit åt det av Erik Stenfors kontrollerade bolaget Sten By Invest AB att identifiera köpare till Aktier i Bolaget, för vilket Sten By Invest erhållit 500 000 kronor i ersättning.

LARS ÅKERBLOM

Vice President and Chief Financial Officer sedan 2010

Ort: Uppsala **Född:** 1965 **Utbildning:** Examen i ekonomi, Uppsala Universitet 1989, Revisorsexamen 1996. **Bakgrund:** Auktoriserad revisor och marknadsområdeschef KPMG, CFO på börsnoterade Pricer och Nocom (nuvarande IAR), CFO Scandinavian Biogas, Ekonomichef Swcco AB, CFO & VD på Wonderful Times Group (listat på Aktietorget).

Andra uppdrag: Styrelseordförande i HANZA AB samt styrelseledamot i HANZA Elektromekan AB, HANZA Mechanics AB, Wonderful Times Group AB, HANZA Göteborg AB, HANZA Säffle AB, HANZA Tarkon Sweden AB HANZA Shared Service Center AB, HANZA KA Åtvidaberg AB och HANZA Tvärbyssan AB. Under de senaste fem åren har Lars Åkerblom även varit styrelseordförande i Spacebabies AB, ValueTree Vilande AB och SoftToys Characters and Promotion AB samt styrelseledamot i Carlo i Jönköping Aktiebolag, ValueTree Holdings Fastighets AB, EntreprenörCenter Development Uppsala AB och Corem Torsvik AB samt styrelsesuppleant i Wonderful Times Toys & Games i Fosie AB.

Innehav i HANZA: Lars Åkerblom innehar 40 000 personaloptioner i HANZA.

BENGT EMESTEN

Vice President Sourcing & Logistics sedan 2013

Ort: Stockholm **Född:** 1960 **Utbildning:** Ekonom. **Bakgrund:** Grundare av Qcom AB (nuvarande FLEXTRONICS INTERNATIONAL POLAND), President NOTE Components AB. Partner ValueOne AB. D/SCM Manager Enics.

Andra uppdrag: Bengt Emesten har inga andra uppdrag

Innehav i HANZA: Bengt Emesten äger 8 570 Aktier i HANZA samt 40 000 personaloptioner.

OVE KARLSSON

Division Manager Mechanics sedan 2008

Ort: Tartu, Estland **Född:** 1959 **Utbildning:** Ingenjör **Bakgrund:** Erfarenhet från olika befattningar inom produktion, kvalitet, försäljning

Andra uppdrag: Styrelseordförande HANZA Mechanics Sweden AB, HANZA Tarkon Sweden AB, HANZA Finland Oy, Styrelse medlem operativa styrelsen HANZA Mechanics Tartu.

Innehav i HANZA: Ove Karlsson innehar 40 000 personaloptioner.

GERD LEVIN-NYGREN

Managing Director Electronics Division sedan 2010

Ort: Torsby. **Född:** 1951 **Utbildning:** Ingenjör **Bakgrund:** Försäljningschef Trienta AB, VD NOTE Torsby AB.

Andra uppdrag: Styrelseledamot HANZA Elektromekan AB, HANZA Poland samt HANZA Göteborg AB

Innehav i HANZA: Gerd Levin-Nygren innehar 40 000 personaloptioner.

THOMAS LINDSTRÖM

Vice President Sales & Marketing sedan 2010

Ort: Stockholm **Född:** 1972 **Utbildning:** Fyraårigt tekniskt gymnasium, Utbildning i Key Account Management från Vendator samt utbildning i Business Management från IHM Business School. **Bakgrund:** Europeisk säljchef Mydata Automation AB (nuvarande Micronic- Mydata), Försäljningsansvarig Dassault Systems Sweden AB.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Collaborate Nordics AB samt styrelsesuppleant i HANZA AB HANZA Shared Service Center AB och HANZA Tvärbyssan AB.

Innehav i HANZA: Thomas Lindström innehar 40 000 personaloptioner.

Revisor

På årsstämman den 4 maj 2015 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till HANZAs revisor för tiden intill utgången av 2016 års årsstämma, med Leonard Daun som huvudansvarig revisor och Britta Lindman som medpåskrivande revisor. Leonard Daun är född 1964, han är medlem i FAR och auktoriserad revisor sedan 1995. Britta Lindman är född 1983, medlem i FAR och auktoriserad revisor sedan 2012. Båda sitter med kontorsadress Box 179, 751 04 Uppsala.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2014. Dessförinnan, mellan åren 2008–2014 var auktoriserade revisorn Leonard Daun Bolagets revisor.

Ersättning

Ersättning till styrelse

Vid årsstämman den 4 maj 2015 beslutades att arvode till styrelse ska kunna utgå till ledamöter som inte är anställda av HANZA med upp till 300 000 kronor till styrelsens ordförande och med upp till 150 000 kronor till övriga ledamöter. Årsstämman beslut om ersättning till styrelsen fastställdes också vid extra bolagsstämma i Bolaget den 30 juli 2015. Vidare beslutade extra bolagsstämman att arvode för styrelsens suppleant ska utgå med 75 000 kronor.

Utöver ovanstående utgår inte några särskilda förmåner eller andra ersättningar till styrelsens ledamöter.

Ersättning till revisor

Enligt beslut på årsstämman den 4 maj 2015 erhåller HANZAs revisor ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

Ersättning efter uppdragets avslutande

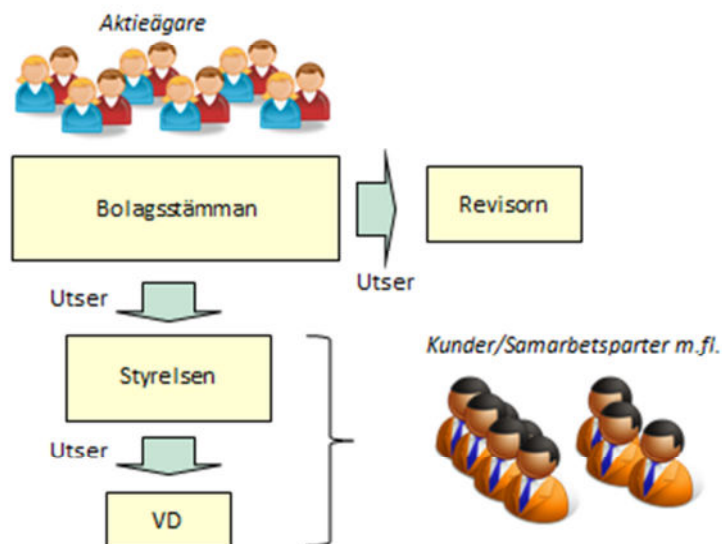
Det finns inga avtal mellan medlemmarna av förvaltnings- eller kontrollorgan och HANZA om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning

HANZA är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på First North.

Bolagsstyrningsstruktur



Bolagsstämma

HANZAs högsta beslutande organ är bolagsstämman. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i aktieboken och som anmäler sig på föreskrivet sätt har rätt att delta, personligen eller genom ombud utrustad med fullmakt. Stämman kan besluta i alla frågor som rör bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Bolagsstämma får utöver HANZAs säte i Danderyd, även hållas i Stockholm. Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse, fastställa Koncernens och Bolagets balans- och resultaträkningar, att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvoden samt arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan även ändra bolagsordningen. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta beslut.

Bolagsordning

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

Valberedning

Vid årsstämman den 4 maj 2015 beslutades att Bolaget ska ha en valberedning. Valberedningens uppdrag är att till kommande årsstämma, där val av styrelse ska ske, lämna förslag på styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, och i förekommande fall, revisorer och revisorsarvode samt stämмоordförande. Förslagen presenteras vid årsstämman. Valberedningens mandat sträcker sig fram till dess att ny valberedning har utsetts.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 30 juli 2015 antogs nya principer för valberedningens sammansättning, gällande för tiden intill nästa årsstämma, med följande huvudsakliga innehåll. De tidigare aktieägarna i Metalliset ska gemensamt äga utse en representant till Bolagets valberedning. Därutöver uppdrar stämman åt styrelsens ordförande att kontakta de tre (3) röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare) i Bolaget och uppmana dem att utse en representant vardera att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts. För det fall någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna inte önskar utse en representant ska den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fem ledamöter. Om de tidigare aktieägarna i Metalliset också skulle vara aktuella att få utse en representant till valberedningen på grund av sin gemensamma röststyrka så ska detta inte innebära att de har rätt att utse ytterligare en representant till valberedningen på denna grund utan nästkommande aktieägare eller ägargrupp i sådan turordning ska istället tillfrågas.

Styrelsen

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

Styrelsens sammansättning

Enligt HANZAs bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Styrelsen består år 2015 av sju ordinarie ledamöter med en suppleant. Fem ordinarie ledamöter är valda av årsstämman, en ordinarie ledamot Francesco Franzé samt suppleanten Håkan Halén valdes på extra bolagsstämma den 1 juni 2015 och en ledamot Pauli Pöllänen valdes på extra bolagsstämma den 30 juli 2015. Styrelsen består av Per Tjernberg (ordförande), Björn Boström, Mikael Smedeby, Britta Dalunde, Francesco Franzé, Inge Olausson och Pauli Pöllänen med Håkan Halén som suppleant. Ingen av de stämмоvalda ledamöterna är anställda eller har

anställningsliknande förhållanden med Koncernen eller något dotterbolag. Majoriteten av de stämmande ledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och dess största ägare.

Styrelsens arbetsordning och skriftliga instruktioner

Styrelsen antar årligen vid styrelsens konstituerande sammanträde en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering.

Verkställande direktör och koncernledning

VD leder Koncernen och dess verksamhet inom de ramar styrelsen har beslutat. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på bolagets verksamhet, samt ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar. Koncernledningen, som leds av VD, består av chefer för väsentliga verksamhetsområden inom HANZA. Gruppen har formella koncernledningsmöten tolv gånger per år där operativa och strategiska frågeställningar behandlas. Dessutom arbetar koncernledningen årligen fram en strategi och affärsplan som fastställs av styrelsen.

Ersättning till vd och ledande befattningshavare

Grundlönen till VD uppgick 2014 till 1 705 TSEK (1 706). VD har rätt till en månatlig pensionsavsättning motsvarande 25 procent av lönen. Pensionskostnaderna 2014 uppgick till 447 TSEK (445). Villkor för ersättningspaket beslutades av styrelsen. Mellan företag och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Med ledande befattningshavare avses de fem personer som tillsammans med VD utgjorde koncernledningen under 2014. Grundlönen till ledande befattningshavare, exklusive VD, för 2014 uppgick till 5 629 TSEK (5 891).

HANZA betalar pensionspremier i Sverige enligt avgiftsbestämd pensionsplan vilket motsvarar 21-31 procent av lönesumman. Ledande befattningshavare i utlandet hanterar pension själv inom ramen för sin grundlön. Pensionskostnader 2014 uppgick till 1 268 TSEK (1 115). Ledande befattningshavare har normalt 6 månaders uppsägningstid oavsett om det är den anställde eller Bolaget som säger upp avtalet. Ersättningar till VD har endast utgått i moderbolaget. Inga rörliga ersättningar har utgått.

Styrelsen har i maj 2014 med stöd av bemyndigande från extra bolagstämma emitterat 260 000 personaloptioner till ledande befattningshavare. Fördelningen och de närmare villkoren för personaloptionerna beskrivs närmare under avsnittet Incitamentsprogram nedan.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen. Det övergripande syftet är att skydda bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av HANZA finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som

bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Riskbedömningar

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning och övervakning

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

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Enligt HANZAs bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 30 juli 2015 ska aktiekapitalet vara lägst 1 700 000 SEK och högst 6 800 000 SEK fördelat på lägst 17 000 000 och högst 68 000 000 aktier. Aktier kan utges i ett aktieslag.

HANZAs dotterbolag Tvärbyssan AB innehar 437 630 aktier i HANZA. Dessa aktier tas inte upp till något värde i koncernredovisningen och har ett nominellt värde om 43 763 kr.

Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktierna är inte heller föremål för bestämmelser om inlösen eller konvertering. Vidare är HANZAs Aktie inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om HANZAs Aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalet i HANZA uppgår före föreliggande nyemission till 901 234,10 SEK, fördelat på 9 012 341 aktier. Bolagets eget innehav av aktier (via dotterbolaget Tvärbyssan AB) uppgår till 437 630 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,1 SEK. Aktierna i HANZA är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och denominerade i SEK. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Förutsatt att nyemissionen fulltecknas kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 9 012 341 Aktier till 17 587 052 Aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 95,14 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 8 574 711 Aktier och röster, motsvarande 50 procent (cirka 48,75 procent med inräknande av aktier innehavda av Bolaget) av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget efter nyemissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädade aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om HANZA ger ut nya aktier i en kontantemission eller en kvittningsemission får innehavare av Aktier företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal Aktier som innehas före nyemissionen (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med stöd av sådan primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare att teckna (subsidiär företrädesrätt). Om sådana erbjudna aktier inte är tillräckliga för att täcka den subsidiära företrädesrätten, ska Aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta ej kan ske, genom lottning. Om HANZA emitterar teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna samma företrädesrätt att teckna teckningsoptioner eller konvertibler som om de nya aktier som teckningsoptionerna eller konvertiblerna avser utfärdades. Om HANZAs aktiekapital ökas genom fondemission ska nya aktier utfärdas i förhållande till det antal aktier som redan utfärdats.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

Nedan visas aktiekapitalets utveckling under perioden 1 januari 2012 – 30 juni 2015.

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring i aktiekapitalet, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Aktiens kvotvärde
2015	Nyemission	1 368 421	136 842,10	9 012 341	901 234,10	0,1
2014	Nyemission	400 000	40 000	7 643 920	764 392	0,1
2014	Nyemission	420	42	7 243 920	724 392	0,1
2014	Nyemission	757 180	75 718	7 243 500	724 350	0,1
2014	Split 1:10	648 632 x 10	-	6 482 320	648 632	0,1
2014	Nyemission	17 000	17 000	648 632	648 632	1
2013	Utbyte av konvertibler	60 000	60 000	631 632	631 632	1
2013	Nyemission	18 566	18 566	571 632	571 632	1
2013	Nyemission	1 839	1839	553 066	553 066	1
2013	Nyemission	24 050	24 050	551 227	551 227	1
2012	Nyemission	115 979	115 979	527 117	527 117	1

Teckningsoptioner

På extra bolagsstämma i mars 2014 beslutades om att inrätta ett personaloptionsprogram till ersättande av tidigare personaloptionsprogram samt att för detta ändamål bemyndiga styrelsen att ge ut 260 000 teckningsoptioner i syfte att säkerställa personaloptionsprogrammet. Styrelsen har i maj 2014 fattat beslut om att ge ut 260 000 teckningsoptioner till HANZAs dotterbolag Hanza AB med stöd av nämnda bemyndigande. Varje option ger rätt att teckna en aktie under perioden 1 juni 2017 till 30 november 2017. Teckningskurs är satt till 29,00 SEK. Vidare har styrelsen fattat beslut om att medlemmar av koncernens ledningsgrupp ska tilldelas personaloptioner. Fördelningen och de närmare villkoren för personaloptionerna beskrivs närmare under avsnittet Incitamentsprogram nedan.

Styrelsen tog i april 2014 med stöd av bemyndigande från årsstämman 2013 beslut om att emittera 451 128 optioner, varav 413 793 är utgivna. Dessa optioner ger rätt att under perioden 2016-01-01 till 2016-03-31 teckna en Aktie till en teckningskurs om 29 kronor. Motivet till utgivande av optionerna var att bereda en finansieringsmöjlighet från Bolaget i samband med att den tidigare aktieägaren Teknoventures aktier avyttrades med anledning av att Teknoventure-fonden stängdes.

Konvertibler

Konvertibler utgivna den 16 februari 2015

Styrelsen beslutade den 16 februari 2015, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 3 december 2014, att uppta konvertibelt lån om högst 175 000 konvertibler envar om nominellt 29 kronor på nedanstående huvudsakliga villkor. I övrigt gäller för konvertibler sedvanliga villkor inklusive bland annat omräkning vid vissa bolagshändelser. Av dessa 175 000 möjliga konvertibler emitterades 155 429 konvertibler. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2016 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Följande villkor gäller vid konvertering:

- a) Innehavaren av konvertibel är berättigad att under tiden från och med den dag då konvertibeln registrerades vid Bolagsverket till och med den 17 december 2016 påkalla konvertering, av hela eller delar av den konvertibla fordran, till nya aktier i bolaget till en konverteringskurs om 29 kronor per aktie.
- b) Bolaget har rätt att när som helst återbetala lånet i förskott, men vid betalning som sker före förfalldagen ska det dubbla kapitalbeloppet återbetalas, d.v.s. 58 kronor per konvertibel. Upplupen ränta från närmast föregående ränteförfalldag ska betalas samtidigt som återbetalningen och beräknas alljämt på det ursprungliga nominella beloppet om 29 kronor per konvertibel. Om och när bolaget skriftligen påkallar rätten till återbetalning i förskott ska innehavaren ges en möjlighet att inom fjorton (14) kalenderdagar istället begära konvertering av lånet.
- c) Bolaget ska äga rätt att under december månad 2016 begära konvertering av kvarvarande del av det konvertibla lånet till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs motsvarande femtio (50%) procent av aktiens snittkurs under tre månader före Bolagets begäran. Oavsett vad som framgår ovan ska aktiekapitalet efter konvertering aldrig öka med mer än 76 000 kronor. Eventuellt överskjutande del ska regleras kontant och fördelas pro rata mellan kvarvarande fordringshavare.

Om samtliga konvertibler utnyttjas för konvertering till aktier enligt punkt a) ovan kommer Bolagets registrerade aktiekapital att öka med högst 15 542 kronor och 90 öre. Om Bolaget utnyttjar sin rätt enligt punkt c) för konvertering av samtliga konvertibler kommer bolagets registrerade aktiekapital att öka med högst 76 000 kronor.

Konvertiblerna ska löpa med en årlig kupongränta om tolv (12) procent. Ränta erläggs kalenderårsvis i efterskott och förfaller till betalning, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum, den tionde bankdagen varje kalenderår, första gången i januari 2016. Ränta kan inte konverteras och vid konvertering ska upplupen ränta erläggas kontant.

Konvertibler utgivna den 28 augusti 2012

Styrelsen beslutade den 28 augusti 2012, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 28 juni 2012, att uppta konvertibelt lån om högst EUR 1 286 505 på nedanstående huvudsakliga villkor. I övrigt gäller för konvertibler sedvanliga villkor inklusive bland annat omräkning vid vissa bolagshändelser. Lånet förfaller till betalning på innehavarens anmodan den 31 december 2015 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum (efter att ha förlängts med ett år åt gången vid två tillfällen). Följande villkor gäller vid konvertering:

- a) Innehavaren av konvertibel är berättigad att under tiden från och med den 1 januari 2013 påkalla konvertering, av hela eller delar av den konvertibla fordran, till nya aktier i bolaget till en konverteringskurs om 43 kronor och 30 öre per aktie (efter omräkning för den uppdelning av Bolagets aktier som beslutades våren 2014), varvid en växelkurs om EUR 1 = SEK 8,8772 skall tillämpas.
- b) Bolaget äger rätt att återbetala lånet före den 31 december 2015. Återbetalning ska ske till en fast växelkurs om 9 kronor och 30 öre per EUR.

Om samtliga konvertibler utnyttjas för konvertering till aktier enligt punkt a) ovan kommer bolagets registrerade aktiekapital att öka med högst 26 375 kronor och 40 öre.

Konvertiblerna ska löpa med en årlig kupongränta om fem (5) procent. Ränta förfaller till betalning, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum, kvartalsvis. Ränta kan inte konverteras och vid konvertering ska upplupen ränta erläggas kontant.

Innehavare av konvertibel är berättigad att under konvertibelns löptid utnyttja sin konvertibla fordran som betalning för nya aktier genom kvittning i företrädesemissioner.

Ägarförhållanden

Den 30 juni 2015 uppgick antalet aktieägare till 591 stycken. Nedan visas HANZAs tio största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 30 juni 2015 samt därefter kända förändringar.

Ägarstruktur 2015-06-30	Antal aktier	Antal röster	Innehav/ Röster %
1 UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	1 210 527	1 210 527	14,12
2 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A., W8IMY	1 018 230	1 018 230	11,87
3 BP2S PARIS/EFG BANK AG	664 440	664 440	7,75
4 CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY	640 860	640 860	7,47
5 SETRACO AB	478 620	478 620	5,58
6 FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	399 872	399 872	4,66
7 COELI PRIVATE EQUITY 2006 AB	334 820	334 820	3,90
8 SIA HM HOLDING	332 450	332 450	3,88
9 DYBECK, STEN	297 263	297 263	3,47
10 SWEDBANK AS	260 020	260 020	3,03
10 största aktieägare	5 637 102	5 637 102	65,74
Övriga aktieägare	2 937 609	2 937 609	34,26
Totalt antal aktier (*)	8 574 711	8 574 711	100,00

(* Totalt antal aktier justerat för innehav av egna aktier i dotterbolag, 437 630 st.

Euroclear-anslutning

HANZAs bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Aktierna har ISIN-kod SE SE0005878543. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktieägaravtal

Det föreligger att avtal mellan Håkan Halén, Per Holmberg och Francesco Franzé gemensamt benämnda PH Intressenter som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för HANZA känner till, föreligger inga ytterligare aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan HANZAs aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för HANZA känner till finns inte heller några

andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning och övrig information

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

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på HANZA avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet HANZA. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Kursutveckling



(HANZAs Akties utveckling från 19 juni 2014 till 30 juli 2015)

Likviditetsgaranti

HANZA har anlitat Erik Penser Bankaktiebolag som likviditetsgarant för Bolagets aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkursen för aktien. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Erik Penser Bankaktiebolag att, i enlighet med de riktlinjer som utfärdats av First North, 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.

Incitamentsprogram

På extra bolagsstämma i mars 2014 beslutades om att inrätta ett personaloptionsprogram till ersättning av tidigare personaloptionsprogram samt att för detta ändamål bemyndiga styrelsen att ge ut 260 000 teckningsoptioner i syfte att säkerställa personaloptionsprogrammet. Styrelsen har fattat beslut om att ge ut 260 000 teckningsoptioner till HANZAs dotterbolag Hanza AB med stöd av nämnda

bemyndigande. Varje option ger rätt att teckna en aktie under perioden 1 juni 2017 till 30 november 2017. Teckningskurs är satt till 29,00 SEK.

Vidare har styrelsen fattat beslut om att medlemmar av Koncernens ledningsgrupp ska tilldelas personaloptioner. De 260 000 optionerna fördelas på 60 000 till VD och 40 000 var för de övriga fem i ledningsgruppen. Optionerna kommer att intjänas med 1/3 per år vid fortsatt anställning och värdet av personaloptionerna kommer att kostnadsföras över intjänandeperioden. Varje personaloption ger rätt att teckna en aktie under perioden 1 juni 2017 till och med den 1 juli 2017. De tilldelade personaloptionernas lösenpris uppgår till 29 kronor, vilket motsvarar kursen vid den spridningsemission som genomfördes i samband med att HANZAs aktie listades på First North. Personaloptionerna erhålls vederlagsfritt, men är villkorade av att den anställde fullgör tre års tjänstgöring (intjänandeperioden). Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera personaloptionerna kontant.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 4 maj 2015 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 100 000 kronor genom nyemission av aktier, utgivande av teckningsoptioner eller upptagande av konvertibelt lån. 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 eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 30 juli 2015 beslutades att ge styrelsen tre bemyndiganden.

Beslut om bemyndigande 1 – Kvittningsemission i samband med förvärvet av Metalliset

Enligt det aktieöverlåtelseavtal avseende förvärvet av Metalliset som ingåtts mellan Bolaget och de befintliga aktieägarna i Metalliset skall en del av köpeskillingen erläggas genom att nya aktier i Bolaget ges ut till de befintliga aktieägarna i Metalliset. I syfte att Bolaget skall kunna erlägga denna del av köpeskillingen för förvärvet bemyndigade bolagsstämman styrelsen att i samband med genomförandet av förvärvet av Metalliset, dock senast den 31 januari 2016, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 302 636,90 kronor genom nyemission av högst 3 026 369 aktier. Styrelsen skall kunna besluta om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning för de tecknade aktierna skall kunna ske genom kvittning mot fordran på betalning av en del köpeskillingen för aktierna i Metalliset enligt det aktieöverlåtelseavtal som ingåtts mellan Bolaget och de befintliga ägarna av Metalliset.

Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt är således att Bolaget skall kunna rikta en emission av aktier till de befintliga aktieägarna av Metalliset för att uppfylla Bolagets åtaganden enligt nämnda aktieöverlåtelseavtal.

Emission i enlighet med bemyndigandet skall ske till samma teckningspris som gäller i Erbjudandet. Styrelsen skall äga bestämma villkoren i övrigt för en emission enligt bemyndigandet.

Om samtliga aktier tecknas enligt styrelsens bemyndigande enligt detta förslag kommer aktiekapitalet att öka med 302 636,90 kronor. Det innebär att utspädningseffekten vid full teckning av de nya aktierna kommer att motsvara 15 procent (cirka 14,7 procent med inräknande av aktier innehavda av Bolaget) av såväl aktierna som röstetalet i Bolaget beräknat efter genomförande av och full teckning i Erbjudandet. Utspädningseffekten avseende aktierna och rösterna i Bolaget i anledning av nytecknade aktier har beräknats genom att det totala antalet nya aktier har dividerats med det totala antalet aktier efter en emission där styrelsens bemyndigande utnyttjas maximalt.

Beslut om bemyndigande 2 – Kvittning av garantiersättning, säkerställande av erforderlig teckningslikvid och ersättande av befintliga konvertibla skulder och vissa andra skulder

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 285 000 kronor. Styrelsen skall kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med bemyndigandet skall ske till det teckningspris som styrelsen bestämmer, dock lägst till det teckningspris som gäller enligt Erbjudandet. Styrelsen skall äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som skall äga rätt att teckna aktierna.

Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen ska ges möjlighet att hantera följande situationer:

- a) det finns i Bolaget utestående konvertibler om ett totalt belopp uppgående till 4 407 441 kronor som enligt dess villkor ger en rätt till kvittning i samband med företrädesemissioner. För det fall innehavare av dessa konvertibler skulle delta i Erbjudandet och därvidlag välja att erlægga betalning genom kvittning av konvertibel fordran skulle Bolaget erhålla mindre kontant likvid än vad som annars skulle ha varit fallet. Styrelsen skall således med stöd av detta bemyndigande kunna fatta beslut om emission av aktier med avvikelse från aktieägares företrädesrätt i syfte att säkerställa att det till Bolaget inflyter likvida medel motsvarande teckningspriset för de aktier som i företrädesemissionen kan komma betalas genom kvittning av de konvertibla fordringarna;
- b) vissa av de som garanterat teckning i företrädesemissionen har angivit att de, om förutsättningar för det finns, önskar erhålla sin ersättning för sitt åtagande i aktier i Bolaget istället för kontant. Genom att erlægga

ersättningen i aktier istället för kontant kan bolaget reducera de kontanta emissionskostnaderna och därmed öka behållningen av teckningslikviden. Styrelsen skall således med stöd av detta bemyndigande kunna fatta beslut om emission som, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, riktas till de emissionsgaranter som önskar erhålla sin ersättning i aktier i Bolaget. Betalning för de tecknade aktierna ska kunna ske genom kvittning mot fordran på ersättning för lämnat emissionsgarantiåtagande enligt mellan emissionsgaranterna och Bolaget tecknade avtal; och

- c) Bolaget har ett flertal konvertibla skulder som förfaller till betalning i slutet av år 2015 respektive 2016 och där konverteringskursen är på en sådan nivå att det i nuläget får bedömas som osannolikt att någon innehavare kommer att välja att konvertera sin fordran till aktier. Vidare har Bolagets dotterbolag Tvärbyssan en skuld om cirka 12 000 000 kronor som förfaller till betalning den 31 december 2015. Styrelsen bedömer att det är till gagn för Bolaget att styrelsen ges möjlighet att finansiera en återbetalning av nämnda skulder genom att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med detta bemyndigande. Styrelsen skall således med stöd av detta bemyndigande kunna fatta beslut om emission aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i syfte att införskaffa kapital till Bolaget för att finansiera en återbetalning av Bolagets befintliga konvertibla skulder och Tvärbyssans skuld enligt ovan.

Vid teckning av samtliga aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som får ges ut enligt styrelsens bemyndigande enligt detta förslag kommer aktiekapitalet att öka med högst 285 000 kronor. Det innebär att utspädningseffekten vid full teckning av de nya aktierna kommer att motsvara cirka 12,4 procent (cirka 12,15 procent med inräknande av aktier innehavda av Bolaget) av såväl aktierna som röstetalet i Bolaget beräknat efter genomförande av och full teckning av Erbjudandet samt kvittningsemissionen enligt bemyndigande 1. Utspädningseffekten avseende aktierna och rösterna i Bolaget i anledning av nytecknade aktier har beräknats genom att det totala antalet nya aktier har dividerats med det totala antalet aktier efter en emission där styrelsens bemyndigande utnyttjas maximalt.

Beslut om bemyndigande 3 – strategiska emissioner

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 130 000 kronor genom nyemission av aktier, utgivande av teckningsoptioner eller upptagande av konvertibelt lån. Styrelsen skall kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med bemyndigandet skall ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen skall äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som skall äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Bolaget skall kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller

rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Vid teckning av samtliga aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som får ges ut enligt styrelsens bemyndigande enligt detta förslag kommer aktiekapitalet att öka med högst 130 000 kronor. Det innebär att utspädningseffekten vid full teckning av de nya aktierna kommer att motsvara cirka 6,05 procent (cirka 5,93 procent med inräknande av aktier innehavda av Bolaget) av såväl aktierna som röstetalet i Bolaget beräknat efter genomförande av och full teckning i Erbjudandet, kvittningsemission enligt bemyndigande 1 och 2. Utspädningseffekten avseende aktierna och rösterna i Bolaget i anledning av nytecknade aktier har beräknats genom att det totala antalet nya aktier har dividerats med det totala antalet aktier efter en emission där styrelsens bemyndigande utnyttjas maximalt.

Personer i insynsställning

Enligt First Norths regelverk ska bolag, vars aktie handlas på First North, på sin hemsida publicera en förteckning över fysiska personer som har insynsställning i Bolaget. Avsikten med regelverket gällande insynsrapportering är att informationen ska motsvara den information som skulle ha skickats till Finansinspektionen om Bolaget varit noterat på en reglerad marknad. För att se aktuell insynsförteckning i HANZA vänligen se Bolagets hemsida, www.hanza.com.

Aktien listad på First North Premier

Sedan den 19 juni 2014 är HANZAs aktie listad på First North i segmentet Premier. Segmentet Premier är inrättat i syftet att ytterligare synliggöra bolag för investerare och öka likviditeten i aktien. Segmentet riktas mot bolag som tar ett medvetet beslut att underkasta sig högre krav avseende informationsgivning (samma krav som gäller på NASDAQs börs) och redovisning (krav på redovisning enligt IFRS) än vad som följer av reglerna för en listning First North. Detta medför ökade krav på transparens till fördel för både det listade bolaget och investerare.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR HANZA HOLDING AB (PUBL)

Organisationsnummer: 556748-8399

§1 Firma

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

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Danderyds kommun.

§3 Verksamhet

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

§4 Aktiekapital

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

§5 Antal aktier

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

§6 Styrelse och revisor

Styrelsen ska bestå av lägst 4 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

Bolaget skall ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen skall genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Om ordinarie bolagsstämma skall hållas på annan tid än den som anges i bolagsordningen, skall kallelsen utan kostnad för mottagaren skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§8 Ort för bolagsstämma

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

§9 Anmälan till bolagsstämma

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

§10 Öppnande av stämman

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

§11 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

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

§12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§13 Avstämningsförbehåll

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

Bolagsordning antagen vid extra bolagsstämma den 30 juli 2015.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om Bolaget och Koncernen

HANZA-koncernen består av moderbolaget HANZA med det helägda dotterbolaget HANZA AB, som i sin tur har helägda dotterbolag i Sverige, Finland, Estland, Polen, Slovakien och Kina. HANZA har organisationsnummer 556748-8399 och är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 23 november 2007.

Nedan följer en uppräknig av HANZAs koncernbolag.

Namn	Land	Direkt eller indirekt ägarandel procent (%)
HANZA AB	Sverige	100 %
Tvärbyssan AB	Sverige	100 %
Hanza KA Åtvidaberg AB	Sverige	100 %
Hanza Göteborg AB	Sverige	100 %
Hanza Mechanics Sweden AB	Sverige	100 %
Hanza Shared Service Center AB	Sverige	100 %
Hanza Säffle AB	Sverige	100 %
Hanza Tarkon Sweden AB	Sverige	100 %
Hanza Elektromekan AB	Sverige	100 %
HANZA Finland Oy	Finland	100 %
HANZA Finland, Kokkola Oy	Finland	100 %
HANZA Alfaram Finland Oy	Finland	100 %
HANZA Finland, Tools Oy	Finland	100 %
HANZA Finland, Vaasa Oy	Finland	100 %
HANZA Alfaram Tartu OU	Estland	100 %
AS HANZA Mechanics Tartu	Estland	100 %
HANZA Alfaram Slovakia s.r.o	Slovakien	100 %
HANZA Poland S.p.z.o.o	Polen	100 %
HANZA ALFARAM ELECTRIC (SUZHOU) CO.,LTD	Kina	100 %

VÄSENTLIGA AVTAL

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. Detta innebär i sin tur 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.

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

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.

Till sist begränsar HANZA sitt ansvar i förhållande till varje kund. Sådana ansvarsbegränsningar är anpassade till HANZAs vinstmarginal i förhållande till varje enskild kund. Detta innebär i sin tur att HANZA inte åtar sig ett ansvar mot en enskild kund som i sin tur kan riskera bolagets fortlevnad och att man inte kan leverera till andra kunder.

HANZA har som standard garantitid på 24 månader för felaktigt utförda tillverknings-tjänster.

För alla väsentliga kunder exklusive en större kund har HANZA materialbemyndigande.

HANZAs produktansvar är begränsat i alla väsentliga avtal förutom två större kunder där förhandling pågår. Ansvar för skador på tredje part är begränsade till det belopp som HANZAs ansvarsförsäkring uppgår till i alla fall utom de två större kunder där förhandling pågår.

Hyresavtal

HANZAs verksamhet bedrivs i hyrda lokaler/fabriker. Undantaget är fabriker i Töreboda och Polen som HANZA äger. Hyresavtalen har varierande löptid och hyresnivåer. Nedan framgår löptiderna och årshyran i MSEK (exklusive värme) för de viktigaste hyresavtalen.

Bolag	Ort	Löper till	Årshyra
Hanza Mechanics Sweden	Årjäng	2018	1,6
Hanza Elektromekan	Årjäng	2016	2,6
HANZA Finland	Vasa, Finland	2019	5,4
Hanza Tarkon Sweden	Tartu, Estland	2016	5,1
Hanza Tarkon Sweden	Tartu, Estland	2022	2,1
Hanza Tarkon Sweden	Tartu, Estland	2015*	1,2

*En uppsägning på 1 år kan leda till motsvarande framställande av ersättning på 5 års

hyra som redogörs för nedan rörande pågående tvist om erläggande av hyra. HANZA har dock för närvarande inga planer att säga upp lokalen.

Förvärv

I början av år 2013 förvärvade HANZA den finska kabeltillverknings-koncernen Alfaram med verksamhet i Finland, Slovakien och Kina genom förvärv av samtliga utestående aktier i moderbolaget Alfaram Oy. HANZA har därefter genomfört en koncernintern överlåtelse av aktierna i Alfaram Oy till HANZA AB. Enligt överlåtelseavtalet ska HANZA erlægga en tilläggsköpeskillning för aktierna baserat på försäljningen i Alfaramkoncernen under perioden 1 mars 2013 – 28 februari 2014. Tilläggsköpeskillningen erlades av HANZA i juni 2014 och efter erläggandet av tilläggsköpeskillningen har inte HANZA några kvarvarande betalningsåtaganden gentemot säljarna med anledning av förvärvet av Alfaramkoncernen.

I februari 2014 förvärvades inkråmet av två mindre verksamheter i Sverige för tillverkning av kretskort och kablage. Verksamheterna har integrerats i befintliga HANZA enheter.

Den 5 november 2014 förvärvade HANZA samtliga aktier i KA Elektronik AB. Bolaget är numer namnändrat till HANZA KA Åtvidaberg AB. Köpeskillningen utgjordes av likvida medel, aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen baseras på utvecklingen under 2015. För aktiedelen gjorde HANZA en apportemission om 400 000 aktier till säljarna av KA Elektronik.

Den 1 juli 2015 ingick HANZA ett förvärvsavtal med befintliga ägare till Metalliset. Köpeskillningen utgörs av en kontantdel om 5 MEUR, en aktiedel uppgående till 3 026 369 Aktier i HANZA och en tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 1 MEUR. Tilläggsköpeskillningen baseras på utvecklingen av Metalliset under räkenskapsåret 2015. Ett genomförande av förvärvet är villkorat av att några specifika omständigheter uppfylls, eller inte inträffar. Ett sådant villkor är att den förevarande företrädesemissionen fulltecknas och slutligt registreras. Förvärvet är också villkorat av att nödvändiga godkännanden och tillstånd erhålls från estniska konkurrensmyndigheten. Om förvärvet inte genomförs föreligger en risk för att HANZA blir ersättningskyldiga gentemot de befintliga ägarna till Metalliset med ett belopp uppgående till 750 000 EUR hänförligt till en avtalad så kallad break-up fee.

I syfte att minska risken kopplad till fluktuationer i valutakursen fram till tillträdesdagen har Bolaget valutasäkrat ett belopp motsvarande minst ca. 70 % av den kontanta delen av köpeskillningen. Sådan valutasäkring har skett genom att Bolaget dels ingått ett terminsavtal med Bolagets bank Nordea, och dels ingått ett särskilt avtal med Francesco Franzé enligt vilket Francesco Franzé har en rätt och en skyldighet att erlægga betalning i EUR för samtliga de aktier som Francesco Franzé tilldelas inom ramen för Erbjudandet, dock lägst de 1 210 517 aktier som följer av den teckningsförbindelse som ingåtts mellan Francesco Franzé och Bolaget. Vid betalningen i EUR ska en fastställd växelkurs om 9,4525 tillämpas. Francesco Franzé erhåller ingen särskild ersättning för sitt åtagande enligt valutasäkringsavtalet.

Tvister och rättsliga processer

Ett av HANZAs dotterbolag har en pågående legal process i Estland mot ett estniskt fastighetsbolag från vilket dotterbolaget hyr en av produktionslokalerna. Fastighetsbolaget ägs direkt eller indirekt av en av HANZAs tidigare aktieägare. Tvisten rör ett anspråk som fastighetsbolaget rest mot dotterbolaget och avser en ersättning på grund av för tidig uppsägning av lokalen. Tvisten rör ett kapitalbelopp motsvarande maximalt 5 års hyra, ca 6,7 miljoner kronor, grundat på en vitesklausul som berättigar hyresvärden till vite om 5 årshyror i händelse av för tidig uppsägning av lokalen. HANZA anser att kravet mot dotterbolaget och de kostnader som det må föranleda har orsakats av den tidigare aktieägaren, och har därför framställt krav på ersättning för skada mot den tidigare aktieägaren och aktieägarens bolag. Ett eventuellt fullföljande av kravet mot den tidigare aktieägaren avvaktar den slutliga utgången i av tvisten mellan dotterbolaget och fastighetsbolaget.

Tvisten mellan fastighetsbolaget och dotterbolaget har prövats i tre instanser. De två underinstanserna har funnit att dotterbolaget inte är betalningsskyldigt för det omtvistade beloppet, med motiveringen att den del av avtalet som ersättningsskyldigheten grundar sig på inte är giltigt. Tvisten har efter överklagan från fastighetsbolaget prövats i tredje instans i Estlands högsta domstol. Domstolens avgörande meddelades i juni 2015 och innebar att domstolen beslutade dels att den del av avtalet som ersättningsskyldigheten grundar sig på (dvs. vitesklausulen som berättigar till vite om 5 årshyror) inte är giltigt, dels undanröja underrätternas tidigare domar och återförvisa målet till första instans för ny prövning med motiveringen att fastighetsbolaget kan ha rätt till skadestånd även om den del av avtalet som ersättningsskyldigheten grundar sig på inte är giltigt. Tvisten ska därmed tas upp på nytt i första instans för en prövning av eventuellt skadestånd på annan grund än den ogiltiga vitesklausulen.

HANZA har under april 2015 gentemot säljarna av KA Elektronik framställt ännu ej beloppsmässigt preciserat anspråk på ersättning för den skada som HANZA menar att säljarna orsakat HANZA i samband med förvärvet av KA Elektronik. Säljarna av KA Elektronik har bestridit HANZAs anspråk. Än så länge har inte några ytterligare rättsliga åtgärder vidtagits med anledning av anspråket. Om rättsliga åtgärder ska vidtas ska en tvist avgöras genom skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående

Utöver vad som redovisas i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 har följande närståendetransaktioner skett: Som redovisats ovan är Björn Boström part i ett konsultavtal med HANZA enligt vilket Björn Boström uppbär ersättning i form av konsultarvode. Vidare har styrelsemedlemmarna Per Tjernberg och Mikael Smedeby samt den tidigare styrelsemedlemmen Jenny Rosberg på marknadsmässiga villkor erhållit arvode för konsultuppdrag. Bolaget har också uppdragit åt det av Erik Stenfors kontrollerade bolaget Sten By Invest AB att identifiera köpare till aktier i Bolaget, för vilket Sten By Invest erhållit 500 000 kronor i ersättning. Styrelsen i HANZA beslutade i maj 2014 att förvärva samtliga utestående aktier i Tvärbyssan AB från Sten By Invest AB som ägs av Erik Stenfors. Köpeskillingen för aktierna i Tvärbyssan AB uppgick till 50 TSEK vilket motsvarade Tvärbyssan AB:s egna kapital. Tvärbyssan AB bildades 2013 och förvärvades av Sten By Invest AB med enda syfte att förvärva aktier från Teknoventure (en tidigare aktieägare i HANZA) för att säkerställa uppfyllande av ett tidigare åtagande av HANZA. I månadskiftet mars/april 2014 förvärvades aktierna i HANZA från Teknoventure och förvärvet finansierades delvis genom inlånat kapital från vissa av HANZAs befintliga aktieägare. Under fjärde kvartalet 2014 har den konvertibel

som Teknoventure tidigare ägde bytt ägare. Den tidigare styrelsemedlemmen Eugen Steiner är en av de nya ägarna av konvertibeln. Steiner har även tecknat en del av de konvertibla skuldebrev som emitterades den 16 februari 2015. Vid bägge dessa transaktioner har villkoren för Steiner varit marknadsmässiga och desamma som villkoren för övriga investerare.

Britta Dalunde, Francesco Franzé, Erik Stenfors och Håkan Halén har i samband Erbjudandet ingått teckningsförbindelser och garantavtal med HANZA. Innebörden av dessa avtal beskrivs nedan.

Vidare har Bolaget och styrelsemedlemmen Francesco Franzé ingått ett valutasäkringsavtal enligt vilket Francesco Franzé har en rätt och en skyldighet att erlægga betalning i EUR för samtliga de aktier som Francesco Franzé tilldelas inom ramen för Erbjudandet, dock lägst de 1 210 517 aktier som följer av den teckningsförbindelse som ingåtts mellan Francesco Franzé och Bolaget. Vid betalningen i EUR ska en fastställd växelkurs om 9,4525 tillämpas. Syftet med valutasäkringsavtalet är valutasäkra en del av den kontanta köpeskilling som ska erläggas till de tidigare aktieägarna i Metalliset och därigenom minska risken kopplad till fluktuationer i valutakursen fram till tillträdesdagen för förvärvet av Metalliset. Francesco Franzé erhåller ingen särskild ersättning för sitt åtagande enligt valutasäkringsavtalet.

Teckningsförbindelser och garantiavtal

Vissa befintliga aktieägare har förbundit sig att teckna 11 253 892,80 SEK i emissionen, vilket motsvarar 22,63 procent av emissionen. Därutöver har ett garantikonstium bestående av befintliga aktieägare och externa investerare förbundit sig att teckna aktier till ett belopp om upp till sammanlagt 38 479 431 SEK i nyemissionen. Sammantaget omfattas 49 733 323,80 SEK i nyemissionen av teckningsförbindelser och emissionsgarantier, vilket motsvarar 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Garantiersättningen uppgår till högst 7 procent av respektive garants maximala åtagande enligt emissionsgarantierna.

Någon ersättning för åtagandena om teckningsförbindelse utgår ej. Nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Andel av Erbjudandet
Erik Stenfors ⁸	700 000 SEK		1,41%
Britta Dalunde ⁹	117 107,80 SEK	882 892,20 SEK	2,01%
Gustav Dalunde ¹⁰		1 000 000 SEK	2,01%
Tom Löfstedt ¹¹	2 500 000 SEK		5,03%

⁸ Ilsholmen 5122, 761 75, Norrtälje.

⁹ Kommendörsgatan 5, 114 48, Stockholm

¹⁰ Kommendörsgatan 5, 114 48, Stockholm

¹¹ Via Collinetta 60, 6612 Ascona, Schweiz

Francesco Franzé ¹²	7 021 000 SEK	5 828 000 SEK	25,84%
Halén Invest AB ¹³	915 785 SEK	2 000 000 SEK	5,86%
Färna Invest AB ¹⁴		28 768 538,80 SEK	57,85%
Totalt	11 253 892,80 SEK	38 479 431 SEK	100,00%

Certified Adviser

Bolaget har utsett Erik Penser Bankaktiebolag till Certified Adviser. Erik Penser Bankaktiebolag äger inga aktier i Bolaget.

Intressen och Intressekonflikter

Erik Penser Bankaktiebolag agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet samt är utsedd till Bolagets likviditetsgarant. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till HANZA i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Införlivande genom hänvisning

HANZAs finansiella rapporter för 2012, 2013 och 2014 samt januari–mars 2015 och januari–juni 2015 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Ovanstående finansiella rapporter är presenterade i HANZAs årsredovisningar 2012-2014 samt delårsrapporten för första kvartalet 2015 och delårsrapporten för första halvåret 2015, där hänvisningar görs enligt nedan

- Årsredovisningen 2012: s. 5 (koncernens resultaträkning), s. 6-7 (koncernens balansräkning), s. 8 (koncernens kassaflödesanalys), s. 13-26 (redovisningsprinciper och noter), s. 28 (revisionsberättelse)
- Årsredovisningen 2013: s. 16-17 (förvaltningsberättelse), s. 18 (koncernens resultaträkning), s. 19-20 (koncernens balansräkning), s. 22 (koncernens kassaflödesanalys), s. 27-58 (redovisningsprinciper och noter), s. 59 (revisionsberättelse)
- Årsredovisningen 2014: s. 18-22 (förvaltningsberättelse), s. 24 (koncernens resultaträkning), s. 25-26 (koncernens balansräkning), s. 28 (koncernens kassaflödesanalys), s. 34-59 (redovisningsprinciper och noter), s. 61 (revisionsberättelse)
- Delårsrapporten januari–mars 2015: s. 5–8 (förvaltningsberättelse), s. 9 (koncernens resultaträkning), s. 10–11 (koncernens balansräkning), s. 13 (koncernens kassaflödesanalys), s. 15–17 (redovisningsprinciper och noter).

¹² Snäckvägen 7, 167 53, Bromma

¹³ Eddavägen 5, 191 43, Sollentuna

¹⁴ C/O Systemair AB, Industrivägen 3, 739 30, Skinnskatteberg

- Delårsrapporten januari–juni 2015: s. 6–10 (förvaltningsberättelse), s. 11 (koncernens resultaträkning), s. 12–13 (koncernens balansräkning), s. 15 (koncernens kassaflödesanalys), s. 17–19 (redovisningsprinciper och noter).

De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till innehåller information som finns i andra delar av Prospektet. De finansiella rapporterna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Delårsrapporterna avseende perioden januari–mars 2015 och perioden januari–juni 2015 har inte granskats av Bolagets revisor.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande information finns tillgänglig i elektronisk form på Bolagets hemsida www.hanza.com. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på HANZAs huvudkontor med adress Brovägen 5, 182 76 Stocksund, på ordinarie kontorstid under vardagar.

- Bolagsordning för HANZA.
- HANZAs årsredovisningar för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 (inklusive revisionsberättelser).
- HANZAs delårsrapporter avseende perioden januari–mars 2015 och perioden januari–juni 2015.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedanstående sammanfattning är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som innehar Aktier i HANZA, såvida inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen behandlar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar Aktier i HANZA som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av så kallade kvalificerade aktier och andra värdepapper i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier och andra värdepapper som förvärvats med stöd av sådant innehav. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investeringsfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen beror på den skattskyldiges speciella situation. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare för information om de speciella konsekvenser som kan uppkomma i ett enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade andelar i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehåller normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se dock närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under rubriken "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter"). Eventuellt uppskovsbelopp på sålda aktier från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning. Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att betalda och tecknade aktier (så kallade BTA) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter¹⁵. Kapitalförlust på aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

¹⁵ Så kallade räntefonder.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan. Avdragsgilla kapitalförluster på Aktier i HANZA får normalt sett endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som uppkommit i andra bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av Teckningsrätter

Utnyttjas Teckningsrätter för teckning av nya Aktier utlöses inte någon beskattning. För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet och avyttrar sina Teckningsrätter ska kapitalvinsten tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av Aktier i HANZA anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga Aktierna påverkas inte. För Teckningsrätter i HANZA förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige, och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är som huvudregel 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning, i vissa fall ned till noll. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör också nedsättning av den svenska kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället. I samband med inlämnandet av redovisningsblanketten avseende mottagen utdelning, som alltid ska lämnas in till Skatteverket av de utdelningsberättigade och det utdelande bolaget, måste dock den utdelningsberättigade kunna förete ett hemvistintyg. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer och dödsbon som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper, bland annat aktier och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under avyttringsåret, eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttring skedde varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

DEFINITIONER

De begrepp som definieras nedan används i Prospektet

"Aktie"	Aktie i HANZA med de rättigheter som följer av HANZAs bolagsordning.
"Bolaget" eller "HANZA"	beroende på sammanhanget, HANZA Holding AB (556748-8399), med säte i Stockholms län, Danderyd kommun, eller den koncern vari HANZA Holding AB är moderbolag.
"BTA"	betald tecknad Aktie i HANZA.
"Erbjudandet"	Erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet.
"EUR"	Euro
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB
"First North"	Nasdaq First North Premier.
"IFRS"	International Financial Reporting Standards
"Industrial Units"	HANZAs större, kostnadsoptimerade, produktionsenheter
"Koncernen"	HANZA Holding AB och dess dotterbolag.
"M"	Miljoner
"Metalliset"	Metalliset Oy och dess dotterbolag.
"MIG"	Manufacturing Solutions for Increased Growth & Earnings
"Nya Koncernen"	HANZA och Metalliset tillsammans.
"Prospektdirektivet"	Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG
"Prospektet"	Föreliggande prospekt.
"Proximity Units"	HANZAs mindre, kundnära, kompetenscenter
"SEK"	Svenska kronor
"T"	Tusen
"Teckningsrätt"	teckningsrätt för nyemitterad Aktie i HANZA.

ADRESSER

HANZA

HANZA Holding AB

Brovägen 5

182 76 Stocksund

+46 8 624 62 00

HANZAs revisor

PwC

Klostergatan 9, Uppsala

PwC, Box 179, 751 04 Uppsala

+46 10 212 61 60

HANZAs legala rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Vaksalagatan 10, Uppsala

Advokatfirman Lindahl, Box 1203, 751 42 Uppsala

Telefon: +46 18 16 18 50

HANZAs emissionsinstitut och Certified Advisor

Erik Penser Bankaktiebolag

Biblioteksgatan 9, Stockholm

Erik Penser Bankaktiebolag, Box 7405, 103 91 Stockholm

+46 8 463 80 00