

HANZA förvärvar BMK i Tyskland - blir därmed Europas största noterade kontraktstillverkare

HANZA AB (publ) har i dag tecknat avtal om att förvärva den tyska kontraktstillverkaren BMK Group GmbH ("BMK"), med omkring 1 500 medarbetare och en uppskattad omsättning om cirka 3,3 miljarder SEK för 2025. Genom affären slutför HANZA sin strategiska plan HANZA 2025 och etablerar sig som Europas största noterade kontraktstillverkare.

Affären i korthet

- Affären sker genom ett aktiebyte baserat på en relativvärdering, där BMK värderas till 27 % av det sammanslagna bolaget.
- Med förvärvet slutför HANZA strategin "HANZA 2025", som lanserades 2022, och syftat till att skapa fem balanserade tillverkningskluster i Europa. Förvärvet innebär även att HANZA blir Europas största noterade kontraktstillverkare.
- Affären kräver godkännande på en extra bolagsstämma, planerad till november 2025, då styrelsen avser att begära ett bemyndigande för en riktad nyemission om cirka 17 miljoner aktier till säljarna av BMK.
- Transaktionen är även villkorad av sedvanliga myndighetsgodkännanden, vilka förväntas erhållas före årsskiftet.
- I samband med tillträdet kommer HANZA att presentera en strategi för de kommande åren, "HANZA 2028", med uppdaterade operativa och finansiella mål.

"Vi har steg för steg byggt upp vår modell för effektiv och regional kontraktstillverkning i Europa. I en tid då industrin – inte minst försvarssektorn – behöver kortare ledtider och säkra leveranser, blir snabbhet och närhet avgörande. Med BMK kombinerar vi Europas mest avancerade elektronikproduktion med HANZAs modell för komplett och regional tillverkning. Resultatet blir en stärkt konkurrenskraft för våra kunder", säger Erik Stenfors, vd, HANZA.

"Vi delar helt och hållet HANZAs syn på hur framtidens kontraktstillverkning bör utvecklas och ser hur vi kan skapa mervärde för våra kunder genom att kombinera vår elektronikkompetens med HANZAs klustermodell. Tillsammans kan vi växa snabbare och utveckla en betydande närvaro på Europas största marknad, Tyskland. För våra medarbetare skapar transaktionen både ökad trygghet och nya möjligheter i ett större sammanhang", säger Dieter Müller, delägare i BMK.

Beskrivning av BMK

- Grundat år 1994 av tre entreprenörer som nu avyttrar sina ägarandelar till HANZA.
- En ledande aktör i Europa inom elektroniktillverkning och komplex montering, med kapacitet att hantera både små serier och högvolymproduktion under mycket höga kvalitetskrav, med en felmarginal om endast 5 PPM (defekta enheter per miljon tillverkade enheter).

- Bas i Augsburg, Tyskland, med cirka 1 200 medarbetare, dotterbolag i Tjeckien, en enhet för strategisk sourcing i Kina, samt ett delägarskap i ett bolag i Israel. Totalt cirka 1 500 medarbetare.
- BMK har byggt upp en mycket välbalanserad kundbas med ledande bolag från olika branscher, främst i Tyskland. Ingen enskild kund når 10 % av årsomsättningen.
- BMK bedöms under 2025 omsätta cirka 3,3 miljarder SEK med en rörelsemarginal (EBIT) om cirka 7,3 %.

Bakgrund och industriell logik

HANZA har nått en branschledande position genom att erbjuda kunder en förenklad tillverkningskedja baserat på ett tillverkningskoncept som kombinerar mekanik, elektronik och montering i tillverkningskluster.

Strategin "HANZA 2025" har syftat till att expandera och skapa fem välbalanserade tillverkningskluster i Sverige, Finland, Baltikum, Centraleuropa och Tyskland, både genom att öppna nya fabriker och genom förvärv. Förvärvet av BMK slutför denna strategi och tillför kompetens, kapacitet och ledarskap som stärker HANZA både operativt och strategiskt. Vidare skapas ny kapacitet för det pågående programmet LYNX, som riktar sig mot försvarsindustrin.

Integrationen av BMK förväntas leda till en förbättrad rörelsemarginal, drivet av klusterstruktur och tidigare erfarenhet av förvärv.

Nästa strategiska period, HANZA 2028, avses presenteras på en kapitalmarknadsdag i nära anslutning till att affären slutförts och kommer att innehålla nya operativa och finansiella mål.

Transaktionen – struktur och värdering

Affären genomförs som ett aktiebyte baserat på en relativvärdering av bolagen. BMK har en omsättning motsvarande cirka hälften av HANZAs, med jämförbar lönsamhet och skuldsättning. Bolaget är dock onoterat och har ett mer avgränsat fokus som kontraktstillverkare av elektronik (EMS-bolag). Parterna har därför enats om att en rimlig värdering motsvarar en ägarandel om 27 % i det sammanslagna bolaget.

Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i BMK utgörs därför av cirka 17 miljoner nyemitterade aktier i HANZA AB. Dessa aktier kommer att fördelas med en tredjedel vardera till de tre säljarna.

Vid tillträdet får BMKs nettoskuld maximalt uppgå till 50 MEUR, vilket ger en skuldsättningsgrad i linje med HANZAs och innebär att den sammanslagna koncernen ligger under målnivån om 2,5x nettoskuld/EBITDA.

Affären är villkorad av en extra bolagsstämma som ska godkänna ett bemyndigande för styrelsen att besluta om emissionen om cirka 17 miljoner aktier till säljarna. Stämman planeras till november 2025. Transaktionen innehåller även andra sedvanliga villkor, såsom myndighetsgodkännanden, som förväntas erhållas innan kalenderårets slut. Tillträde bedöms därmed kunna ske vid årsskiftet.

Aktieägarna Färna Invest AB (huvudägare HANZA), Francesco Franzé (styrelseordförande HANZA) och Erik Stenfors (VD HANZA), som gemensamt representerar cirka 28 procent av kapitalet och rösterna i HANZA, har åtagit sig att rösta för bemyndigandet, och därmed affären, vid stämman.

Lock-up-villkor: Av de cirka 17 miljoner aktier som BMKs nuvarande ägare erhåller, omfattas 2,55 miljoner aktier (850 000 per säljare) inte av lock-up. De återstående 14,45 miljoner aktierna omfattas av lock-up-restriktioner under upp till tre år från tillträdesdagen, med sedvanliga undantag. Antalet aktier som omfattas av lock-up reduceras gradvis efter 12 respektive 24 månader från tillträdet. Aktier som omfattas av lock-up får inte säljas utan HANZAs skriftliga medgivande. Eventuella försäljningar av aktier ska ske som blocktransaktioner för att säkerställa ordnad marknad.

Finansiell information och måluppföljning HANZA 2025

Omsättning

- HANZAs befintliga kunder har höjt sina prognoser inför slutet av 2025, vilket tidigare kommunicerats. Bolaget bedöms därför uppvisa en god organisk tillväxt från och med det fjärde kvartalet 2025.
- HANZA bedöms, inklusive organisk tillväxt och tidigare förvärv, nå en omsättning pro forma om cirka 6,7 miljarder SEK för helåret 2025.
- BMK bedöms omsätta cirka 3,3 miljarder SEK för helåret 2025.
- Pro forma bedöms omsättningen för den sammanslagna enheten, dvs inklusive BMK, uppgå till cirka 10 miljarder SEK under 2025.

Rörelsemarginal

- Bolaget Leden, som tillträdde i mars 2025 har, i enlighet med tidigare kommunikation, mött kapacitetsutmaningar till följd av snabbt växande efterfrågan under våren, vilket tillfälligt påverkar rörelsemarginalen negativt. För Q2/25 uppgick rörelsemarginalen till cirka 3 %, och marginalen förväntas kvarstå på en liknande nivå under återstoden av 2025. Det kapacitetsprojekt som inleddes under Q2/25 förväntas vara slutfört till årsskiftet 2025/2026, varpå Leden bedöms nå koncernens marginalmål om 8 %. Som en konsekvens av den tillfälligt lägre rörelsemarginalen avser HANZA att lösa upp en tilläggsköpeskilling om cirka 5 MEUR under det tredje kvartalet 2025, vilket kommer att redovisas som en engångsintäkt. Exklusive Leden bedöms HANZA nå en justerad rörelsemarginal om 8 % för helåret 2025.
- BMK bedöms enligt ovan nå en rörelsemarginal om ca 7,3 % för verksamhetsåret 2025.

HANZAs uppskattningar ovan avseende omsättning och rörelsemarginal baseras på följande huvudsakliga antaganden:

- att efterfrågan fortsätter att utvecklas enligt kundernas prognoser;
- att inga oförutsedda större störningar i tillverkningskapaciteten inträffar;
- att inga större oförutsedda förändringar i underliggande marknads- och makroekonomiska förhållanden inträffar som påverkar efterfrågan och/eller kostnader;
- att inga väsentliga negativa valutakursförändringar inträffar; samt

- att inga regulatoriska eller politiska faktorer förändras på ett sätt som väsentligen försvårar HANZAs möjligheter att bedriva sin verksamhet.

Rådgivare

Pareto Securities AB har agerat finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl har agerat legal rådgivare i samband med transaktionen.

Online presentation av transaktionen

HANZA kommer att hålla en online-presentation av transaktionen kl. 08:00 CET i morgon, den 16 oktober. Om du önskar delta via webcasten gå in på länken nedan.

<https://live.events.inderes.com/press-conference-october-2025>

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://events.inderes.com/live/press-conference-october-2025/dial-in>

Viktig information

Detta pressmeddelande kan innehålla viss framåtriktad information som återspeglar HANZAs aktuella syn 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. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Kontakter

Erik Stenfors, vd
+46-70 950 80 70

erik.stenfors@hanza.com

Lars Åkerblom, CFO
+46-70 794 98 78

lars.akerblom@hanza.com

Om oss

HANZA är ett globalt kunskaps- och tillverkningsföretag som moderniserar och effektiviserar tillverkningsindustrin. Genom rådgivning om leverantörskedjor och med egna fabriker grupperade i regionala tillverkningskluster, skapar HANZA stabilare leveranser, ökad lönsamhet och en miljövänlig tillverkningsprocess för våra kunder. HANZA grundades år 2008, koncernen har idag cirka 3 500 medarbetare och en omsättning på ca 6,5 miljarder SEK.

Bland HANZAs uppdragsgivare finns ledande produktbolag som 3M, ABB, EATON, Epiroc, GE, Getinge, John Deere, Mitsubishi, SAAB, Sandvik, Siemens och Tomra. HANZA är noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista.

För mer information: www.hanza.com

Denna information är sådan information som HANZA är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-10-15 17:35 CEST.

Bifogade bilder

[HANZA & BMK](#)