

## Bokslutskommuniké januari – december 2014

## Finansiell Översikt

TKR	Jul-dec 2014	Jul-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	103 073	112 278	197 358	217 150
Rörelseresultat	12 626	-11 736	7 800	-15 672
EBITDA	17 323	-6 905	17 207	-6 050
EBITDA Dotterbolagen	14 676	15 309	14 532	16 473

## Viktiga Händelser 2014

I februari löste Hancap den bryggfinansiering om 40 Mkr som erhållits under hösten 2013. Bolaget noterade den 27 mars 2014 obligationer till nominellt 60 Mkr på NASDAQ OMX First North Bond Market, Stockholm.

Dalkarlarna i Ornäs AB, Uterumsmästarna i Sverige AB och Seml AB förvärvades i slutet av 2014. Den totala köpeskillingen uppgick till 75 Mkr varav en väsentlig del betalas över en längre tid. Bolagen har gemensamt att de har försäljning direkt till slutkund, vilket gör att förvärven väntas ge synergieffekter då Hancap med sin samlade produktmix nu har ytterligare marknadskanaler att anpassat distribuera sina olika produkter till.

Säljbolaget Westcoast Windows system Ltd som ägts av utländskt moderbolag förvärvades av Hancap koncernen i slutet av 2014.

Hancap har under fjärde kvartalet 2014 tecknat ett antal låneavtal ("byggån") till ett sammanlagt belopp av 25 MSEK i syfte att bland annat finansiera förvärv. Sista återbetalningsdag är i februari 2016.

*Samtliga kommentarer avser halvårssiffror för koncernen om inget annat anges.*

## Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 103 Mkr (112). Justerat för omläggning av ägande av utländskt säljbolag så är omsättnings minskningen 4 Mkr mellan perioderna. Dotterbolaget Westcoast Windows trä/aluminiumfönster har haft en stark försäljningsutveckling under hela 2014. Santex system AB har inte presterat som önskat men ett aktivt åtgärdsprogram kring ledning, produkter och marknad är iscensatt under senare delen av 2014 för att uppnå bättre omsättning och resultat för 2015.

De förvärvade bolagens omsättning är inte inkluderade i 2014 års redovisade siffror.

Rörelseresultatet uppgick till 13 Mkr (-12). EBITDA för dotterbolagen 15 Mkr (15) ger en bättre jämförelse mellan perioderna för verksamheten. Hancap Koncernens EBITDA för helåret 2014 summerar sig till 17 Mkr (exkl. de förvärvade bolagen som inte konsolideras per 2014).

Moderbolaget Hancap AB har haft finansiella kostnader av engångskaraktär om ca 4 Mkr.

### Resultatprognos

Mkr	2016P	2015P	2014E
<b>Omsättning</b>	424,1	371,6	290,3
<b>Bruttoresultat</b>	153,7	127,7	107,8
<i>Totala overheadkostnader</i>	<i>-108,2</i>	<i>-98,4</i>	<i>-90,5</i>
<b>EBITDA</b>	45,6	29,4	17,3
Bruttomarginal	36,3%	34,4%	37,1%
Overhead i procent av omsättning	25,5%	26,5%	31,2%
EBITDA-marginal	10,8%	7,9%	6,0%

Prognosen inkluderar resultat från förvärvade bolag även i 2014. Utfall 2014 på EBITDA hamnar något över prognos. Avlämnade prognoser inför 2015 och 2016 förväntas infrias.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde förbättrades med 6 Mkr för halvåret.

Verksamheten har en säsongsvariation med en topp under sen vår och tidig höst vilket ger en återkommande kapitalbindning i lager och kundfordringar.

### Eget Kapital

Per 31 dec 2014 (31 dec 2013) uppgick det egna kapitalet till 312 Mkr (319) vilket motsvarar en soliditet om 59 procent (69).

### Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska utgå för 2014.

### Redovisningsprinciper och grund för rapportens upprättande

Delårsrapporten är upprättad enligt IFRS.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

### Kommande informationstillfällen

Årsstämma	30 juni
Årsredovisning	30 juni
Delårsrapport, jan-jun 2015	31 augusti

### För ytterligare information

Petter Kristiansen, CFO  
Telefon + 47 465 48 630  
E-post: petter.kristiansen@hancap.se

Hancap AB  
C/O Santex System AB

Hancap AB (publ) har noterad obligation på First North och Mangold Fondkommission AB (tel. nr 08 506 015 50) är dess Certified Advisor och Likviditetsgarant.

**Halmstad den 30 mars 2015**

Styrelsen för Hancap AB (publ), genom Johan Berglund, vd.

Denna delårsrapport offentliggörs den 31 mars 2015.

### Resultaträkning i sammandrag Koncernen

TKR	Jul-dec 2014	Jul-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	103 073	112 278	197 358	217 150
Kostnad för sålda varor	-73 284	-79 402	-148 899	-164 038
<b>Bruttoresultat</b>	<b>29 789</b>	<b>32 876</b>	<b>48 459</b>	<b>53 112</b>
Resultat från försäljning av koncernföretag	-	-19 581	-	-19 581
Övriga intäkter	3 203	1 140	4 074	1 975
Försäljningskostnader	-13 104	-16 639	-30 059	-33 595
Administrationskostnader	-5 034	-7 628	-13 620	-14 743
Övriga kostnader	-728	-1 904	-1 054	-2 840
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14 126</b>	<b>-11 736</b>	<b>7 800</b>	<b>-15 672</b>
Finansiella intäkter	24	43	32	59
Finansiella kostnader	-8 270	-8 641	-12 874	-11 712
<b>Finansnetto</b>	<b>-8 246</b>	<b>-8 598</b>	<b>-12 841</b>	<b>-11 653</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 881</b>	<b>-20 334</b>	<b>-5 041</b>	<b>-27 325</b>
Inkomstskatt	781	-932	1 092	-620
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 661</b>	<b>-21 266</b>	<b>-3 949</b>	<b>-27 945</b>

### Balansräkning i sammandrag Koncernen

TKR	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	311 805	248 919
Materiella anläggningstillgångar	19 585	23 590
Finansiella anläggningstillgångar	125 000	127 198
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>456 390</b>	<b>399 707</b>
Varulager	17 232	15 880
Kundfordringar	35 984	19 402
Fordringar hos koncernföretag	1 668	14 759
Aktuella skattefordringar	3 057	1 404
Övriga kortfristiga fordringar	3 397	707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 948	10 063
Likvida medel	7 003	3 704
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>75 288</b>	<b>65 919</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>531 678</b>	<b>465 626</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	34 071	34 071
Övrigt tillskjutet kapital	291 429	291 428
Balanserade medel inklusive årets resultat	-13 324	-6 518
<b>Eget kapital</b>	<b>312 176</b>	<b>318 981</b>
Skulder till kreditinstitut	3 754	7 167
Skulder till koncernföretag	-	667
Övriga skulder (ej räntebärande)	29 646	-
Övriga räntebärande skulder	77 850	-
Uppskjutna skatter	17 830	14 561
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>129 081</b>	<b>22 395</b>
Skulder till kreditinstitut	38 404	22 951
Leverantörsskulder	22 460	21 593
Skulder till koncernföretag	-	15 912
Aktuella skatteskulder	1 259	2 284
Övriga kortfristiga skulder	13 156	43 685
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 142	17 825
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>90 421</b>	<b>124 250</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>219 502</b>	<b>146 645</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>531 678</b>	<b>465 626</b>

### Kassaflöde i sammandrag Koncernen

TKR	Jul-dec 2014	Jul-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	12 626	-11 736	7 800	-15 672
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	4 697	4 831	9 407	9 622
Rearesultat vid försäljning av koncernföretag	-	19 581	-	19 581
Förändring periodiseringsposter	-3 137	-8 409	2 710	-4 441
Erhållen ränta	23	43	32	59
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader	-8 270	-5 571	-12 874	-8 642
Betald inkomstskatt	-1 599	918	-2 433	385
	<b>4 340</b>	<b>-343</b>	<b>4 642</b>	<b>892</b>
Ökning/minskning av varulager	3 412	3 232	-695	2 698
Ökning/minskning av kundfordringar	3 879	20 969	1 432	13 418
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	22 988	11 193	17 618	5 875
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-9 857	-4 522	-6 853	1 536
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-20 920	-1 407	-30 392	12 964
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 842</b>	<b>29 122</b>	<b>-14 248</b>	<b>37 383</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Minskning/ökning av långfristiga fordringar	-	255	-	255
Förvärv av dotterbolag	-57 343	-	-57 343	-
Försäljning av dotterbolag	-	-19 581	-	-19 581
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-63	-4 279	-2 435	-5 375
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	601	-	601
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-57 406</b>	<b>-23 004</b>	<b>-59 778</b>	<b>-24 100</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	65 715	30 984	121 854	40 000
Amortering av lån	-5 971	-43 629	-44 529	-53 962
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>59 744</b>	<b>-12 645</b>	<b>77 325</b>	<b>-13 962</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 180</b>	<b>-6 527</b>	<b>3 299</b>	<b>-679</b>
Likvida medel vid periodens början	823	10 231	3 704	4 383
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 003</b>	<b>3 704</b>	<b>7 003</b>	<b>3 704</b>

### Förändring av Eget Kapital i sammandrag Koncernen

TKR	31 dec 2014	31 dec 2013
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		
<b>Ingående balans den 1 januari</b>	<b>318 981</b>	<b>346 747</b>
Summa totalresultat	-3 949	-27 766
Övrigt	-2 856	-
<b>Utgående balans</b>	<b>312 176</b>	<b>318 981</b>

### Resultaträkning i sammandrag Moderbolaget

TKR	Jul-dec 2014	Jul-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	2 695	1 376	3 905	1 377
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 695</b>	<b>1 376</b>	<b>3 905</b>	<b>1 377</b>
Administrationskostnader	1 463	-1 539	-1 226	-2 247
Övriga kostnader	-	-652	-4	-652
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 158</b>	<b>-815</b>	<b>2 674</b>	<b>-1 522</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	100	-	100
Finansiella intäkter	1	6	1	6
Finansiella kostnader	-7 440	-7 556	-10 917	-9 531
<b>Finansnetto</b>	<b>-7 439</b>	<b>-7 450</b>	<b>-10 916</b>	<b>-9 425</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 281</b>	<b>-8 266</b>	<b>-8 242</b>	<b>-10 947</b>
Bokslutsdispositioner				
Erhållna koncernbidrag	9 265	8 730	9 265	8 730
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 984</b>	<b>464</b>	<b>1 023</b>	<b>-2 217</b>
Inkomstskatt	-	-1 631	-	-1 631
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 984</b>	<b>-1 167</b>	<b>1 023</b>	<b>-3 848</b>

### Balansräkning i sammandrag Moderbolaget

TKR	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Andelar i koncernföretag	318 187	258 000
Fordringar hos koncernföretag	-	2 198
Optionsrättighet	125 000	125 000
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>443 187</b>	<b>385 198</b>
Fordringar hos koncernföretag	2 615	8 703
Aktuella skattefordringar	173	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 222	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 768	7 664
Likvida medel	2 470	1 419
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>9 249</b>	<b>17 828</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>452 436</b>	<b>403 026</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	34 071	34 071
Övrigt tillskjutet kapital	291 429	291 428
Balanserade medel inklusive årets resultat	-2 825	-3 848
<b>Eget kapital</b>	<b>322 675</b>	<b>321 651</b>
Skulder till kreditinstitut	-	-
Skulder till koncernföretag	-	8 000
Övriga skulder (ej räntebärande)	29 646	-
Övriga räntebärande skulder	77 848	-
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>107 495</b>	<b>8 000</b>
Skulder till Kreditinstitut	5 000	
Leverantörsskulder	558	7 957
Skulder till koncernföretag	7 824	19 887
Aktuella skatteskulder	661	2 284
Övriga kortfristiga skulder	6 697	38 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 526	4 635
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>22 266</b>	<b>73 375</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>129 761</b>	<b>81 375</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>452 436</b>	<b>403 026</b>

### Kassaflöde i sammandrag Moderbolaget

TKR	Jul-dec 2014	Jul-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	2 658	-815	2 674	-1 522
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Förändring periodiseringsposter	-396	4 409	3 192	4 565
Erhållen ränta	1	6	1	6
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader	-7 440	-5 426	-10 917	-7 401
Betald inkomstskatt	-1 735	-	-1 796	-
	<b>-6 912</b>	<b>-1 826</b>	<b>-6 846</b>	<b>-4 352</b>
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	3 432	-9 655	4 909	-10 855
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 655	7 247	-7 399	7 431
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-3 731	-73	-13 383	13 923
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 866</b>	<b>-4 307</b>	<b>-22 719</b>	<b>6 147</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag	-60 187	-50 000	-60 187	-50 000
Försäljning av dotterföretag	-	100	-	100
Ökning av långfristiga fordringar	2 450	252	2 198	-2 198
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-57 737</b>	<b>-49 648</b>	<b>-57 989</b>	<b>-52 098</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	61 108	41 383	112 495	40 000
Erhållna koncernbidrag	9 265	8 730	9 265	8 730
Amortering av lån	-1 484	-1 383	-40 000	-1 383
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>68 889</b>	<b>48 730</b>	<b>81 760</b>	<b>47 347</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 285</b>	<b>-5 225</b>	<b>1 051</b>	<b>1 396</b>
Likvida medel vid periodens början	185	6 644	1 419	23
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 470</b>	<b>1 419</b>	<b>2 470</b>	<b>1 419</b>

### Förändring av Eget Kapital i sammandrag Moderbolaget

TKR	31 dec 2014	31 dec 2013
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		
<b>Ingående balans den 1 januari</b>	<b>321 651</b>	<b>325 499</b>
Summa totalresultat	1 023	-3 848
Övrigt	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>322 675</b>	<b>321 651</b>