

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2014

för

Hancap AB (publ)
556789-7144

Årsredovisningen omfattar:

Förvaltningsberättelse
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat
Koncernens rapport över finansiell ställning
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
Koncernens rapport över kassaflöden
Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat
Moderföretagets balansräkning
Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital
Moderföretagets rapport över kassaflöden
Noter

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på ordinarie bolagsstämma den 30 juni 2015. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Halmstad den 30 juni 2015

Rickard Backlund

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2014

för

Hancap AB (publ)
556789-7144

Årsredovisningen omfattar:

Förvaltningsberättelse

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Koncernens rapport över kassaflöden

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat

Moderföretagets balansräkning

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

Moderföretagets rapport över kassaflöden

Noter

Hancap AB (publ)
556789-7144

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR HANCAP AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för Hancap AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2014.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Hancap AB (publ) tjänar huvudsakligen som ett holdingbolag med ledningssupport till koncernens dotterbolag. Inom verksamhetens regi bedrivs även utvecklingsarbete för befintliga dotterbolags tillväxt samt förvävsprojekt i syfte att förvärva ytterligare verksamheter med byggrelaterade nischprodukter.

Ägarförhållanden

Hansen Capital SA med säte i Luxemburg och organisationsnummer B 154962 är moderbolag till Hancap AB (publ).

Koncernstruktur

Koncernen består av framträdande svenska verksamheter med ett nischsortiment inom byggrelaterade produkter. Dotterbolagen är Santex AB, Dalkarlarna i Ornäs AB, Uterumsmästarna i Sverige AB och Seml AB. Santex AB är moderbolag till Westcoast Windows AB, Westcoast Window Systems Ltd och Santex System AB.

Verksamheten under räkenskapsåret

Nettoomsättningen uppgick till 197 Mkr (217). Justerat för omläggning av ägande av utländskt säljbolag så är omsättningsminskningen 8 Mkr mellan åren. Dotterbolaget Westcoast Windows AB 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. För koncernen är det samlade EBITDA resultatet 17 207 tkr och för dotterbolagen 14 532 tkr. Finansiella kostnader är till viss del av engångskaraktär i samband med finansieringsarrangemangen och ej löpande räntekostnader.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Finansiellt

I februari löste Hancap en bryggfinansiering om 40 Mkr som erhållits under hösten 2013. Bolaget noterade den 27 mars 2014 obligationer till nominellt 60 Mkr på First North Bond Market. Under fjärde kvartalet 2014 upptogs en bryggfinansiering om 25MSEK, i syfte att bl. a. finansiera förvärv. Den 7 april 2015 noterades bolagets preferensaktie av serie A på Nasdaq First North Sweden. Noteringen av preferensaktien har till syfte att underlätta i samband med tillkommande planerade förvärv samt skapa likviditet i preferensaktien av serie A. Ett bryggglån om 175 Mkr har upptagits i maj 2015 vilket till största del ska finansiera ett planerat större förvärv.

Förvärv

Bolagen Dalkarlarna i Ornäs AB, Uterumsmästarna i Sverige AB, Seml AB och Westcoast Window Systems Ltd förvärvades i slutet av 2014, vilket innebär att förvärven ej påverkat omsättning eller resultat 2014. Den 9 april 2015 förvärvades Mistral Gruppen AB inklusive majoritetsägandet i Mistral Energi & VVS AB. De förvärvade bolagen har gemensamt att de har försäljning direkt till slutkunden, vilket gör att Hancap med sin samlade produktmix nu har ytterligare marknadskanaler att anpassat distribuera sina olika produkter genom.

Organisation

Genomförda och kommande förvärv har föranlett en förstärkt organisation i Hancap.

Privatmarknadssegmentet fick under slutet av 2014 en operativt ansvarig, Peter Isaksson. I början av 2015 tillträdde Johan Berglund som Koncernchef och Petter Kristiansen som CFO.

Finansiering

Den övriga fordran om 125 Mkr som Hancap AB har i balansräkningen, avser förskottsbetalning av ett större förvärv med omsättning om ca 800 Mkr. Förskottsbetalningen är inte återbetalningsbar. Ett bryggglån om 175 Mkr (varav 150 Mkr öronmärks till säljaren) har nyligen slutförts. Med dessa likvida medel, är det möjligt att slutföra förvärvet om ca 425 Mkr, tack vare att säljaren kvarstår med ett värdepapper, som accepteras som likvid motsvarande 150 Mkr. För det formella slutförandet av förvärvet återstår en del övriga detaljer, utöver finansieringen (som således är klar).

I samband med ingångna avtal avseende bryggfinansieringen, har också en refinansiering av densamma planerats med samma finansiella parter. Primärt har utgivandet av en ny obligation varit en förberedd lösning.

För att, som ett led i Bolagets ambitiösa tillväxtstrategi, stärka egenkapitalbasen ytterligare, har styrelsen föreslagit att på bolagsstämman besluta om en nyemission av Bolagets PrefA-aktie. Emissionen är garanterad till 100 Mkr och därtill kommer att finnas en övertilldelningsoption om ytterligare 100 Mkr. Huvudägaren har förbundit sig att rösta för förslaget till nyemission. Styrelsens bedömning är att nyemissionen kommer att vara framgångsrik och tillföra Bolaget min 100 Mkr och max 200 Mkr. Styrelsen har uppfattningen att Bolagets både kortfristiga och långfristiga likviditet och finansiering sammantaget är väsentligen säkerställd.

Framtida utveckling

Det finns ett uttalat tillväxtscenario för koncernen. Dels växt via tillkommande förvärv. Dels har befintliga bolag starka marknadspositioner och det finns en positiv utveckling möjlig genom organisk tillväxt.

Miljöpåverkan

Koncernen bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Hancap-koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. Företaget är främst exponerat för marknadsrelaterade risker, rörelserelaterade risker samt finansiella risker. Finansiella risker beskrivs i not 4.

Flerårsjämförelse

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

		2014	2013	2012
<u>Koncernen</u>				
Nettoomsättning	tkr	197 358	217 150	214 407
Resultat efter finansiella poster	tkr	-5 042	-27 325	25 090
Balansomslutning	tkr	528 362	465 626	489 021
Medelantal anställda	st	134	122	130
EBITDA för dotterbolagen	tkr	14 532	16 473	17 474

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står

Moderföretaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr)

Överkursfond	291 428 572
Balanserat resultat	-3 848 286
Årets resultat	1 023 420
	288 603 706

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Till stamaktieägare utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie B utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie A utdelas per aktie 3,5 kr	14 999 999
Till ägare av preferensaktier av serie A utdelas ytterligare per aktie 0,73 kr	3 128 571

Medel som minst balanseras i ny räkning	270 475 136
	288 603 706

Utdelningsbeloppet ovan är beräknat på antal utestående preferensaktier av serie A per 31 december 2014 det vill säga 4 285 714 st och är baserat på att stämman fattar beslut om ändring av Bolagsordningen.

Styrelsen föreslår därtill att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av bl.a. preferensaktier av serie A. Under förutsättning att bolaget emitterar preferensaktier av Serie A, sammanlagt högst 5 750 000 aktier, föreslår styrelsen att utdelning på samtliga nya preferensaktier lämnas med 3,5 kr. Vid ett maximalt utnyttjande av bemyndigandet kommer utdelning på nya preferensaktier av Serie A uppgå till 20 125 000 kr.

Enligt bolagsordningen äger styrelsen rätt att påkalla att preferensaktier av serie B ska omvandlas till preferensaktier av serie A. Under förutsättning att preferensaktier av serie B omvandlas till preferensaktier av serie A föreslår styrelsen att utdelning på samtliga nya preferensaktier av serie A som kan komma att tillkomma till följd av omvandling, sammanlagt högst 4 285 714 preferensaktier av serie A, lämnas med 3,5 kr. Vid maximalt påkallande av omvandling av preferensaktier av serie B till preferensaktier av serie A kan utdelning högst komma att uppgå till 14 999 999 kr. Av det disponibla beloppet kommer minst 235 350 137 kr balanseras i ny räkning efter en utdelning om maximalt 53 253 569 kr.

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Vid bedömning av utdelningens storlek har styrelsen tagit hänsyn till koncernens investeringsbehov, konsolideringsbehov och ställning i övrigt samt att koncernens framtida utveckling kan ske med bibehållen finansiell styrka och fortsatt god handlingsfrihet. Efter föreslagen utdelning är koncernens soliditet och likviditet betryggande och innebär att koncernens samtliga bolag på kort och på lång sikt kan fullgöra sina åtaganden. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn tagen till försiktighetsregeln som anförs i aktiebolagslagen (2005:551) 17 kap 3§ 2-3 st.

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor (tkr) där ej annat anges.

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2014	2013
Belopp i tkr			
Nettoomsättning	5,6	197 358	217 150
Kostnad för sålda varor		-148 899	-164 038
Bruttoresultat		48 459	53 112
Resultat från försäljning av koncernföretag	7	0	-19 581
Övriga intäkter		4 074	1 975
Försäljningskostnader		-30 059	-33 595
Administrationskostnader		-13 620	-14 743
Övriga kostnader		-1 054	-2 840
Rörelseresultat	8,9,10,11,12	7 800	-15 672
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	13	32	59
Finansiella kostnader	13	-12 874	-11 712
		-12 842	-11 653
Resultat efter finansiella poster		-5 042	-27 325
Inkomstskatt	14	1 092	-620
Årets resultat		-3 950	-27 945
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-3 950	-27 945

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Not	2014	2013
Belopp i tkr			
Årets resultat		-3 950	-27 945
Övrigt totalresultat			
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen;</i>		-	-
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen;</i>			
Omräkningsdifferenser			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av koncernföretag		-	-
Omklassificerat till resultaträkningen		-	179
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		0	179
Summa totalresultat		-3 950	-27 766
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-3 950	-27 766

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	Not	2014-12-31	2013-12-31
Belopp i tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	15	233 913	191 638
Varumärke	16	63 156	50 989
Patent och licenser	17	5 124	0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18	8 249	6 292
		310 442	248 919
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19	17 794	22 408
Inventarier, verktyg och installationer	20	1 791	1 182
		19 585	23 590
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		0	2 198
Övrig fordran	22	125 000	125 000
		125 000	127 198
Summa anläggningstillgångar		455 027	399 707
Omsättningstillgångar			
Varulager	23	17 232	15 880
Kundfordringar	24	35 984	19 402
Fordringar hos koncernföretag		1 667	14 759
Aktuella skattefordringar		3 057	1 404
Övriga kortfristiga fordringar		4 228	707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	4 196	10 063
Likvida medel	26	6 971	3 704
		73 335	65 919
SUMMA TILLGÅNGAR		528 362	465 626

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	Not	2014-12-31	2013-12-31
Belopp i tkr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	27	34 071	34 071
Övrigt tillskjutet kapital	28	291 428	291 428
Omräkningsreserv	29	0	0
Balanserade medel inklusive årets resultat		-13 324	-6 518
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		312 175	318 981
Summa eget kapital		312 175	318 981
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	30	3 754	7 167
Skulder till koncernföretag		0	667
Övriga skulder	30	104 744	0
Uppskjutna skatter	14	17 830	14 561
Summa långfristiga skulder		126 328	22 395
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	30,31	38 404	22 951
Leverantörsskulder		22 461	21 593
Skulder till koncernföretag		0	15 912
Aktuella skatteskulder		1 259	2 284
Övriga kortfristiga skulder	30	12 593	43 685
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	15 142	17 825
		89 859	124 250
Summa skulder		216 187	146 645
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		528 362	465 626

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2013	34 071	291 428	-179	21 427	346 747
Totalresultat					
Årets resultat				-27 945	-27 945
<u>Övrigt totalresultat:</u>					
Omräkningsdifferenser			179		179
Skatt hänförlig till poster i Övrigt totalresultat					0
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	0	0	179	0	179
Summa totalresultat	0	0	179	-27 945	-27 766
Transaktioner med aktieägare:	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 december 2013	34 071	291 428	0	-6 518	318 981
Ingående balans per 1 januari 2014	34 071	291 428	0	-6 518	318 981
Totalresultat					
Årets resultat				-3 950	-3 950
<u>Övrigt totalresultat:</u>					
Omräkningsdifferenser					0
Skatt hänförlig till poster i Övrigt totalresultat					0
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	0	0	0	0	0
Summa totalresultat	0	0	0	-3 950	-3 950
Transaktioner med aktieägare:					
Förvärv av bolag som står under samma bestämmande inflytande				-2 856	-2 856
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	-2 856	-2 856
Utgående balans per 31 december 2014	34 071	291 428	0	-13 324	312 175

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	Not	2014	2013
Belopp i tkr			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		7 800	-15 672
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		9 597	9 622
Rearesultat vid försäljning av koncernföretag		0	19 581
Rearesultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		2 515	0
Förändring periodiseringsposter		2 710	-4 441
Erhållen ränta		32	59
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader		-10 920	-8 642
Betald/erhållen inkomstskatt		-2 433	385
		9 301	892
Ökning/minskning av varulager		-855	2 698
Ökning/minskning av kundfordringar		1 432	13 418
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		16 787	5 875
Ökning/minskning av leverantörsskulder		-6 853	1 536
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		-29 593	12 964
		-9 781	37 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Investeringsverksamheten			
Minskning/ökning av långfristiga fordringar		0	255
Förvärv av koncernföretag		-57 343	0
Försäljning av koncernföretag		0	-19 581
Förvärv av immateriell tillgångar		-3 424	-3 056
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 606	-2 319
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		50	601
		-62 323	-24 100
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		121 854	40 000
Amortering av lån		-46 483	-53 962
		75 371	-13 962
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Årets kassaflöde		3 267	-679
Likvida medel vid årets början		3 704	4 383
Kursdifferens i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut		6 971	3 704

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2014	2013
Belopp i tkr			
Nettoomsättning	5	0	0
Övriga rörelseintäkter		3 905	1 377
		<u>3 905</u>	<u>1 377</u>
Bruttoresultat		3 905	1 377
Administrationskostnader		-1 226	-2 247
Övriga rörelsekostnader		-4	-652
		<u>-1 230</u>	<u>-2 900</u>
Rörelseresultat	8,9,10,11,12	2 675	-1 522
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	100
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	1	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-10 917	-9 531
		<u>-10 916</u>	<u>-9 525</u>
Resultat efter finansiella poster		-8 241	-10 947
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Erhållna koncernbidrag		9 265	8 730
		<u>9 265</u>	<u>8 730</u>
Resultat efter finansiella poster		1 024	-2 217
Skatt på årets resultat	14	0	-1 631
		<u>0</u>	<u>-1 631</u>
Årets resultat		1 024	-3 848

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Not	2014	2013
Belopp i tkr			
Årets resultat		1 024	-3 848
Övrigt totalresultat		-	-
		<u>1 024</u>	<u>-3 848</u>
Summa totalresultat		1 024	-3 848

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	21	318 155	258 000
Fordringar hos koncernföretag		0	2 198
Övrig fordran	22	125 000	125 000
Summa anläggningstillgångar		443 155	385 198
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		1 784	8 703
Aktuella skattefordringar		0	0
Övriga kortfristiga fordringar		2 227	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	17	7 664
		4 028	16 409
Kassa och bank	26	2 470	1 419
Summa omsättningstillgångar		6 498	17 828
SUMMA TILLGÅNGAR		449 653	403 026

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2014-12-31	2013-12-31
Belopp i tkr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital (34 071 aktier, kvotvärde 1 kr)	27	34 071	34 071
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		291 428	291 428
Balanserat resultat		-3 848	0
Årets resultat		1 024	-3 848
		288 604	287 580
Summa eget kapital		322 675	321 651
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	0
Skulder till koncernföretag		0	8 000
Övriga skulder	30	104 744	0
Summa långfristiga skulder		104 744	8 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	30	5 000	0
Leverantörsskulder		558	7 957
Skulder till koncernföretag		7 823	19 887
Aktuella skatteskulder		661	2 284
Övriga kortfristiga skulder	30	6 665	38 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	1 527	4 635
Summa kortfristiga skulder		22 234	73 375
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		449 653	403 026
Ställda säkerheter	33	299 923	258 000
Ansvarsförbindelser	33	Inga	Inga

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	<i>Bundet eget kapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2013	34 071	291 428	0	0	325 499
Årets resultat				-3 848	-3 848
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Summa totalresultat	0	0	0	-3 848	-3 848
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission					0
Övrigt					0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 december 2013	34 071	291 428	0	-3 848	321 651
Ingående balans per 1 januari 2014	34 071	291 428	-3 848	0	321 651
Årets resultat				1 024	1 024
Övrigt totalresultat				0	0
Summa totalresultat	0	0	-3 848	1 024	-2 824
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission					0
Övrigt					0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 december 2014	34 071	291 428	-3 848	1 024	322 675

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tkr	Not	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		2 675	-1 522
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Förändring i periodiseringsposter		4 538	4 565
Erhållen ränta		1	6
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader		-9 513	-7 401
Betald inkomstskatt		-1 623	0
		-3 922	-4 352
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		4 734	-10 855
Ökning/minskning av leverantörsskulder		-7 399	7 431
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		-13 414	13 923
		-20 001	6 147
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-58 655	-50 000
Lämnade aktieägartillskott		-1 500	0
Försäljning av dotterföretag		0	100
Minskning/Ökning av långfristiga fordringar		2 198	-2 198
		-57 957	-52 098
Finansieringsverksamheten			
Uptagna lån		109 744	40 000
Erhållna koncernbidrag		9 265	8 730
Amortering av lån		-40 000	-1 383
		79 009	47 347
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		79 009	47 347
Årets kassaflöde		1 051	1 396
Likvida medel vid årets början		1 419	23
Likvida medel vid årets slut		2 470	1 419

NOTER

Not 1 Allmän information

Hancap AB (publ) med organisationsnummer 556789-7144 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Halmstad. Adressen till huvudkontoret är Box 513, 301 80 Halmstad. Företagets och dess dotterföretags ("koncernens") verksamhet omfattar försäljning av byggrelaterade produkter, ofta nischinriktade.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Hancap AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee. Hancap AB har i enlighet med undantagsreglerna för icke noterade företag valt att inte tillämpa IAS 33 *Resultat per aktie* samt *IFRS 8 Rörelsesegment*.

Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument värderade till verkligt värde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya och ändrade standarder och tolkningar 2014

Nya och ändrade standarder samt förbättringar som trätt i kraft under 2014 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret. Det har också utkommit ett antal nya tolkningar och ändringar från IFRS Interpretations Committee. Dessa tolkningar och ändringar har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter för 2014.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft. Ingen av dessa har tillämpats i förtid. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder som bedöms få påverkan på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas första gången.

IFRS 15 Intäkter av kundkontrakt kommer att träda i kraft tidigast för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018. Hur den bedöms påverka koncernen har därför ännu inte utretts.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att träda ikraft tidigast för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018. Hur den bedöms påverka koncernen har därför ännu inte utretts.

Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar, vilka inte har trätt ikraft, inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Hancap AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att direkt eller indirekt utforma strategierna för ett företag i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska aktieägaravtal samt potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets ägare.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Förlust av bestämmande inflytande

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan

- i) summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och
- ii) de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

När det avyttrade dotterföretaget har tillgångar som värderas enligt omvärderingsmetoden eller till verkliga värden och de hänförliga ackumulerade vinsterna eller förlusterna har redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital, ska dessa belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital redovisas som om moderföretaget hade avyttrat tillgångarna direkt, vilket innebär en omklassificering till resultatet eller direkt överföring till balanserade vinstmedel.

Det verkliga värdet på kvarvarande innehav i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då det bestämmande inflytandet förloras betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning som klassificeras som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med tillämplig standard. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande regleringen redovisas inom eget kapital.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt eventualtillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjuten skattefordran eller -skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företags avtal om ersättning till anställda redovisas och värderas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter respektive IAS 19 Ersättningar till anställda.
- Skulder eller egetkapitalinstrument hänförliga till det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar mot förvärvarens aktierelaterade värderas vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.
- Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupp) klassificerade som att de innehåses för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehåses för försäljning och avvecklade verksamheter värderas i enlighet med den standarden.

Eventualförpliktelser som övertagits i ett rörelseförvärv redovisas som om de är befintliga förpliktelser som härrör från inträffade händelser och vars verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

Vid stegvisa förvärv omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade bolaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten (dvs. då bestämmande inflytande erhålls). Eventuell vinst eller förlust redovisas i resultatet. Eventuella förändringar i värdet på de tidigare egetkapitalandelarna som före förvärvstidpunkten redovisats i övrigt totalresultat, omklassificeras till resultatet utifrån samma grund som skulle krävas om dessa andelar hade avyttrats.

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterföretag utgör det belopp varmed summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergier som uppkommer vid förvärvet. Goodwill skall prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare när det finns en indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet, först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten och sedan minskas redovisat värde för goodwill som hänförs till övriga tillgångar i en enhet. En redovisad nedskrivning av goodwill kan inte återföras i en senare period.

Vid försäljning av ett dotterföretag tas kvarvarande redovisat värde på goodwill med i beräkningen av realisationsresultatet.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag.

Varuförsäljning

Intäkter från försäljning av varor redovisas när varorna levererats och äganderätten har överförts till kunden, varmed samtliga villkor nedan är uppfyllda:

- koncernen har till kunden överfört de betydande risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande.
- koncernen behåller inte något sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och koncernen utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna.
- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla koncernen.
- de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Entreprenaduppdrag

Intäkter från försäljning av entreprenaduppdrag till fast pris redovisas med tillämpning av s.k. succesiv vinstavräkning. Under 2014 och 2013 har det inte förekommit några entreprenaduppdrag till fast pris.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Leasingavtal - koncernen som leasetagare

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentlig överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i koncernens balansräkning till verkligt värde vid leasingperiodens början eller till nuvärdet av minimileaseavgifterna om detta är lägre. Motsvarande skuld till leasegivaren redovisas i balansräkningen som en finansiell leasingsskuld.

Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden. Räntekostnaden redovisas direkt i resultaträkningen. Om räntekostnaden är direkt hänförlig till anskaffning av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, ska räntekostnaden istället inräknas i tillgångens anskaffningsvärde i enlighet med koncernens principer för lånekostnader (se nedan).

Anläggningstillgångarna skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäcks- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

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

Låneutgifter

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, inräknas i tillgångens anskaffningsvärde tills den tidpunkt då tillgången är färdigställd för dess avsedda användning eller försäljning. Ränteintäkter från tillfällig placering av upplånade medel för ovan beskriven tillgång dras av från de låneutgifter som får inräknas i tillgångens anskaffningsvärde.

Övriga låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har inga pensionsplaner som ska redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs. ITP-planen genom Alecia är en förmånsbaserad pensionsplan, i enlighet med UFR 3 redovisas dock denna plan såsom avgiftsbestämd. För ytterligare information se not Ersättningar till anställda.

Skatter

Skatt på årets resultat utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviseras per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till:

Förbättringsutgift på annans fastighet	10 år
Datorer	3 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar.

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Balanserade utvecklingsutgifter

Utgifter för utveckling för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter redovisas som en immateriell tillgång om det är sannolikt att de kommer att resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen. För aktivering krävs att den immateriella tillgången är tekniskt och kommersiellt användbar och att koncernen har tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången.

Bedömda nyttjandeperioder immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter	5 år
Patent	10 år
Licenser	10 år
Varumärke	20 år

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning ska prövas årligen avseende eventuell nedskrivningsbehov, eller när det finns en indikation på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrad finansiell ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Investeringar som hålles till förfall
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella skulder

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella instrumentens verkliga värde

De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms enligt följande:

Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder med standardvillkor som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris.

Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade värderingsmodeller som baseras på information hämtad från observerbara aktuella marknadstransaktioner.

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfalldagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp. Kortfristiga placeringar kategoriseras som "Innehav för handel" och värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Skulder till kreditinstitut och andra låneskulder

Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella skillnader mellan erhållet lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och lånets återbetalningsbelopp periodiseras över lånets löptid enligt effektivräntemetoden och redovisas i resultaträkningen som räntekostnad.

Derivatinstrument

Koncernen innehar på balansdagen inga derivatinstrument.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFO). Nettoförsäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Det har inte skett några förändringar i RFR 2 Redovisning i juridisk person som har påverkat moderföretagets finansiella rapporter för 2014. Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar samt eget kapital.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde i moderföretagets finansiella rapporter. Förvärsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln i de nya reglerna i RFR 2. Detta innebär att såväl mottagna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Pensioner

Moderföretagets pensionsåtaganden har beräknats och redovisats baserat på Tryggandelagen. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderföretaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Låneutgifter

I moderföretaget belastar låneutgifter resultatet för den period till vilken de hänför sig.

Ändringar i RFR 2 som ännu inte trätt i kraft

Beslutade ändringar i RFR 2 som ännu inte trätt ikraft förväntas inte få någon väsentlig påverkan på moderföretages finansiella rapporter när de tillämpas första gången.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under kommande räkenskapsår.

Den huvudsakliga källan till osäkerhet i uppskattningar hänför sig till testet av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill, då testningen grundas på antaganden om framtida kassaflöden samt en antagen diskonteringsränta.

En annan osäkerhet är uppskattningen av den bedömda nyttjandeperioden på varumärken.

Koncernen har en finansiell fordran uppgående till 125 MSEK vilken avser en förskottsbetalning för ett förvärv. Vid tidpunkten för årsredovisningens avlämnande har förvärvet ännu inte verkställts. Företagsledningen bedömer att förvärvet kommer att genomföras och att förskottet därmed kan upptas till sitt fulla värde.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

I följande avsnitt beskrivs de viktigaste bedömningar, förutom de som innefattar uppskattningar (se ovan), som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

IFRS 3 "Rörelseförvärv" innebär att goodwill inte skrivs av. Istället testas den för eventuellt nedskrivningsbehov minst årligen. Effekten av IFRS 3 kan bli omfattande för koncernen om lönsamheten inom koncernen eller delar av koncernen går ned i framtiden, eftersom detta kan utlösa en väsentlig nedskrivning av goodwillen. Den redovisade goodwillen uppgår till ca 234 MSEK vid utgången av året. Det finns inga andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod annat än goodwill.

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk och valutarisk. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker.

Marknadsrisker

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad balansexponering.

Koncernens ut- och inflöde består i huvudsak av SEK. Det sker dock även försäljning och inköp i andra valutor där Euro, NOK och GBP är de mest förekommande. Försäljningen i GBP uppgår till ca 18 % (10) och försäljning i NOK uppgår till ca 8 % (5,8).

Koncernen använder sig inte av några säkringsinstrument för att säkra in- och utflöde i utländska valutor.

Balansexponeringen är huvudsakligen hänförlig till GBP. Per den 31 december uppgår GBP-andelen av totala reskontran till ca 11 % (38%). Det sker ingen säkring av balansexponeringen.

Under "Känslighetsanalys för marknadsrisker" nedan presenteras effekter av ändrade valutakurser gentemot svenska kronor för de mest väsentliga utländska valutorna.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess lånefinansiering. För obligationslån 60 mkr vilket utgavs i början av 2014, bryggglån 25 mkr som upptogs under hösten 2014 och ett kortare lån om 5 mkr utgår fast ränta. För del av förvärvslikvider som avräknas över tid utgår ingen ränta, skulden bokförs diskonterad med 10%. Övrig finansiering löper med rörlig ränta, vilket innebär att koncernens framtida finansiella kostnader påverkas vid ändrade marknadsräntor.

Det sker inte någon säkring av ränterisken i Hancap-koncernen.

Under "Känslighetsanalys för marknadsrisker" nedan presenteras effekter av ändrade marknadsräntor.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

Koncernen	2014-12-31		2013-12-31	
	Resultat	Eget kapital	Resultat	Eget kapital
<i>Transaktionsexponering</i>				
EURO +/- 5%	+/- 688	+/- 688	+/- 689	+/- 689
GBP +/- 5%	+/- 1 826	+/- 1 826	+/- 1 100	+/- 1 100
NOK +/- 5%	+/- 680	+/- 680	+/- 629	+/- 629
<i>Omräkningsexponering</i>				
EURO +/- 5%	+/- 98	+/- 98	+/- 13	+/- 13
GBP +/- 5%	+/- 193	+/- 193	+/- 368	+/- 368
NOK +/- 5%	+/- 114	+/- 114	+/- 42	+/- 42
<i>Räntor</i>				
Effekt på framtida finansiella kostnader +/- 1% enhet	+/- 325	+/- 325	+/- 210	+/- 210

Moderföretaget

Moderföretaget är inte utsatt för någon transaktionsexponering eller omräkningsexponering.

Finansieringen som ligger i moderföretaget löper med en genomsnittlig ränta om 12% (till fasta räntesatser).

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. För att reducera likviditetsrisken och finansieringsrisken sker ett fortlöpande arbete med att övervaka likviditeten. Koncernen arbetar aktivt med dessa frågor och använder sig av fakturabeläning och fakturaförsäljning för att säkerställa likviditeten. Löptidsfördelning av kontraktssenliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens och moderföretagets finansiella skulder presenteras i tabellerna nedan.

Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurs.

Koncernen 2014-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Skulder till kreditinstitut	0	38 404	3 754	0	42 158
Leverantörsskulder	22 461	0	0	0	22 461
Skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0
Övriga räntebärande skulder	0	0	75 098	0	75 098
Övriga skulder	6 233	22 761	29 646	0	58 640
Summa	28 694	61 165	108 498	0	198 357

Moderföretaget 2014-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Skulder till kreditinstitut	0	5 000	0	0	5 000
Leverantörsskulder	558	0	0	0	558
Skulder till koncernföretag	7 823	0	0	0	7 823
Övriga räntebärande skulder	0	0	75 098	0	75 098
Övriga skulder	307	8 546	29 646	0	38 499
Summa	8 688	13 546	104 744	0	126 978

Koncernen 2013-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Skulder till kreditinstitut	583	22 368	7 167	0	30 118
Leverantörsskulder	21 593	0	0	0	21 593
Skulder till koncernföretag	0	15 912	667	0	16 579
Övriga skulder	40 685	23 109	0	0	63 794
Summa	62 861	61 389	7 834	0	132 084

Moderföretaget 2013-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Leverantörsskulder	7 957	0	0	0	7 957
Skulder till koncernföretag	0	19 887	8 000	0	27 887
Övriga skulder	38 612	6 919	0	0	45 531
Summa	46 569	26 806	8 000	0	81 375

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelse. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. För att begränsa koncernens kreditrisk görs en kreditbedömning av varje ny kund. Befintliga kunders finansiella situation följs också löpande upp för att på ett tidigt stadium identifiera varningssignaler.

Kundfordringarna är spridda på ett stort antal kunder och ingen kund står för en väsentlig del av de totala kundfordringarna. Kundfordringarna är inte heller koncentrerade till ett specifikt geografiskt område. Koncernen bedömer därmed att koncentrationsriskerna är begränsade.

Koncernens och moderföretagets maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av bokförda värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	35 984	19 402	0	0
Fordringar hos koncernföretag	1 667	16 957	1 784	10 901
Övriga fordringar	4 228	707	2 227	42
Likvida medel	6 971	3 704	2 470	1 419
Maximal exponering för kreditrisk	48 850	40 770	6 481	12 362

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IAS 39 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
	2014-12-31	2013-12-31
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Lånefordringar och kundfordringar	41 879	37 066
Övrig fordran	125 000	125 000
Summa finansiella tillgångar	166 879	162 066
<i>Finansiella skulder</i>		
Leverantörsskulder	22 461	21 593
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	146 902	68 713
Övriga finansiella skulder	12 593	21 669
Summa finansiella skulder	181 956	111 975

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

Nettovinst/-förluster från finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IAS 39 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
	2014	2013
Länefordringar och kundfordringar	-6	-255
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-12 874	-11 712
Nettovinst/-förlust	-12 880	-11 967

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

För finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena till följd av att löptiden och/eller räntebindningen understiger tre månader vilket innebär att en diskontering baserat på gällande marknadsförutsättningar inte bedöms leda till någon väsentlig effekt. Därmed har koncernen inte några finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde enligt nivåerna av värdering i IFRS 13.

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skäligen avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Koncernen följer upp kapitalstrukturen på basis av nettoskuldssättningsgraden och soliditeten. Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskulden dividerat med totalt kapital. Nettoskulden beräknas som räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Totalt kapital består av totalt eget kapital och nettoskuld. Soliditeten beräknas som eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Företagets finansiella mål är att soliditeten ska vara minst 25 %. Per utgången av 2014 överstigs detta mål kraftigt. Vid utgången av räkenskapsåret uppgår nettoskuldssättningsgraden till:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Upplåning	117 255	68 714	80 096	38 595
Minus likvida medel	-6 971	-3 704	-2 470	-1 419
Nettoskuld	110 284	65 010	77 626	37 176
Totalt eget kapital	312 175	318 981	322 675	321 651
Totalt kapital	422 459	383 991	400 301	358 827
Nettoskuldssättningsgrad:	26,11%	16,93%	19,39%	10,36%

Den ökade nettoskuldssättningsgraden under räkenskapsåret beror främst på obligationslånet om 60 MSEK som utgavs i början av 2014 och den bryggfinansiering om 25 MSEK som upptogs under hösten 2014.

I dagsläget har koncernen inte något uttalat mål för nettoskuldssättningsgraden då koncernen är under re-finansiering och omstrukturering.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 5 Nettoomsättning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Intäkter från varuförsäljning	197 358	217 150	0	0
Övrigt	0	0	0	0
Summa	197 358	217 150	0	0

Uppgift om kostnader och intäkter inom samma koncern

	Moderföretaget	
	2014	2013
Kostnader	0,0%	0,0%
Intäkter	74,0%	100,0%

Moderföretagets intäkter 2014 består av management fees fakturerade till dotterföretag och fakturering till ägarbolaget Hansen Capital SA. För 2013 består moderföretagets intäkter i sin helhet av management fees fakturerade till dotterföretag.

Not 6 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

Koncernen

Information om geografiska områden

Koncernen bedriver verksamhet inom 7 huvudsakliga geografiska områden – Sverige (företagets säte), Danmark, Norge, Schweiz, Tyskland, England och Finland.

Nedan specificeras koncernens intäkter från försäljning till externa kunder per geografiska område. Rapporteringen baseras på faktureringsadressen vilket normalt är den samma som leveransadressen.

	Intäkter från externa kunder	
	2014	2013
Sverige	122 199	140 142
Danmark	404	1 328
Norge	15 253	12 723
Schweiz	14 356	21 218
Tyskland	5 571	6 519
England	37 381	33 919
Finland	805	994
Övriga länder	1 389	307
Summa	197 358	217 150

Majoriteten av anläggningstillgångarna finns i Sverige förutom maskiner till ett värde av 49 tkr och inventarier till ett värde av 144 tkr samt immateriella anläggningstillgångar om 44 tkr som finns i England.

Not 7 Resultat från försäljning av koncernföretag

Under 2014 har inga dotterföretag sålts.

Under 2013 såldes dotterföretaget IESP Invest SA till Hancap ABs ägare Hansen Capital SA. Försäljningen resulterade i en koncernmässig reaförlust om 21 654 tkr. Santex AB sålde sitt dotterföretag Westcoast Windows Systems Ltd UK vilket genererade en reavinst om 2 073 tkr.

Not 8 Rörelsens kostnader fördelat per kostnadsslag

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2012
Kostnader för material	79 277	95 768	0	0
Ersättningar till anställda	63 390	64 086	1 212	798
Avskrivningar	9 597	9 622	0	0
Övriga kostnader	38 050	43 741	18	2 101
Valutakursförluster	803	1 953	0	0
Reaförlust maskiner och inventarier	2 515	46	0	0
Reaförlust försäljning koncernföretag	0	19 581	0	0
Summa	193 632	234 797	1 230	2 899

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 9 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Deloitte AB				
revisionsuppdrag	227	195	30	30
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	50	55	43	0
skatterådgivning	0	0	0	0
andra uppdrag	0	0	0	0
Summa	277	250	73	30

Not 10 Leasing

Operationell leasing

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 8 235 (6 580) tkr för koncernen och 10 (0) tkr för moderföretaget.

På balansdagen hade koncernen utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Inom ett år	11 335	185	104	0
Mellan 1 och 5 år	21 644	17 555	236	0
Senare än 5 år	2 600	0	0	0
Summa	35 579	17 740	340	0

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara avtal som avser objekt som vidareuthyrs uppgår till 0 (0) tkr för moderföretaget och till 2 131 (0) tkr för koncernen.

De operationella leasingavtalen avser företrädesvis hyra av lokaler och diverse kontorsmaskiner.

Leasingperioden för lokaler varierar mellan sex och tio år. Majoriteten av leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som motsvarar marknadsmässig avgift.

Leasingperioden för diverse kontorsmaskiner varierar mellan tre och fem år.

Not 11 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2014-01-01--2014-12-31		2013-01-01--2013-12-31	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Moderföretaget				
Sverige	5	2	1	1
Totalt i moderföretaget	5	2	1	1
Dotterföretag				
Sverige	129	103	121	94
Totalt i dotterföretag	129	103	121	94
Totalt i koncernen	134	105	122	95

I de förvärv som koncernen gjort i december 2014 finns ca 24 anställda. De är inte inkluderade i dessa uppgifter.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen				
Kvinnor:				
styrelseledamöter	0	0	0	0
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0	0	0
Män:				
styrelseledamöter	2	2	2	2
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0	0	0
Totalt	3	3	3	3

	2014-01-01--2014-12-31		2013-01-01--2013-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Löner, ersättningar m m				
Moderföretaget	1 517	690 (267)	800	218 (37)
Dotterföretag	44 071	16 650 (2 717)	43 258	16 208 (2 375)
Totalt koncernen	45 588	17 340	44 058	16 426

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse-ledamöter m fl och anställda	2014-01-01--2014-12-31		2013-01-01--2013-12-31	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dylikt)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dylikt)	Övriga anställda
Moderföretaget	0	1 517	230 (0)	570 (0)
Dotterföretag	2 595	41 476	4 146 (0)	39 112 (0)
Totalt koncernen	2 595	42 993	4 376	39 682

Av moderföretagets pensionskostnader avser 0 (0) tkr styrelse och VD.
Av koncernens pensionskostnader avser 733 (812) tkr styrelse och VD i dotterföretagen.

Pensioner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2014 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 2,3 Mkr (2013: 1,5 Mkr).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143 procent (2013: 148 procent).

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare består av styrelse och VD i moderföretaget.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Till VD under 2014 utgick ingen ersättning eller pension och det fanns inte något avtal om avgångsvederlag.

Hancap AB har rekryterat en ny VD i början av 2015.

Not 12 Årets avskrivningar per funktion

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Kostnad för sålda varor	5 709	5 934	0	0
Försäljningskostnader	3 138	3 132	0	0
Administrationskostnader	559	556	0	0
Övriga rörelsekostnader	190	0	0	0
Summa avskrivningar	9 597	9 622	0	0

Not 13 Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter	32	59	1	6
Övrigt	0	0	0	0
Summa finansiella intäkter	32	59	1	6
Räntekostnader	-10 067	-6 182	-8 110	-4 001
Övriga finansiella kostnader	-2 807	-5 530	-2 807	-5 530
Summa finansiella kostnader	-12 874	-11 712	-10 917	-9 531

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Not 14 Skatt

Aktuell skatt

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Aktuell skatt på årets resultat	-160	-29	0	0
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	0	-1 631	0	-1 631
Summa aktuell skatt	-160	-1 660	0	-1 631

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Uppskjuten skatt

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i immateriella och materiella anläggningstillgångar	1 252	1 040	0	0
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	0	0	0	0
Summa uppskjuten skatt	1 252	1 040	0	0

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 22 % (22%) på årets skattemässiga resultat. Skatt i övriga jurisdiktioner beräknas med den skattesats som gäller för respektive jurisdiktion. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets skattekostnad:

Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Resultat före skatt	-5 042	-27 325	1 024	-2 217
Årets redovisade skatteintäkt/kostnad	1 092	-620	0	-1 631
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 22% (22%)	1 109	6 012	-225	488
Skatteeffekt av skillnader i skattesats i Sverige mot i utländska dotterföretag	0	0	0	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-146	-4 754	-17	-143
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1	0	0	0
Skatteeffekt av ej redovisad uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag	0	-247	0	-345
Utnyttjande av skattemässiga underskott där uppskjuten skattefordran ej redovisats	128	0	242	0
Summa	1 092	1 011	0	0
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	0	-1 631	0	-1 631
Årets redovisade skattekostnad	1 092	-620	0	-1 631

Ingen skatt är redovisad direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Koncernens och moderföretagets temporära skillnader har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende följande poster:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Underskottsavdrag	0	0	0	0
Summa uppskjutna skattefordringar	0	0	0	0
Uppskjutna skatteskulder				
Temporära skillnader materiella anläggningstillgångar	2 797	3 384		
Temporära skillnader immateriella anläggningstillgångar	15 033	11 177	0	0
Summa uppskjutna skatteskulder	17 830	14 561	0	0
Summa uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, netto	17 830	14 561	0	0

Koncernen och moderföretaget redovisar uppskjutna skattefordringar i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Koncernen har inte redovisat uppskjutna skattefordringar om 127 tkr avseende underskottsavdrag om 575 (1 657) tkr. Underskottsavdragen har inga fastställda förfallotidpunkter.

Moderföretaget har inte redovisat uppskjutna skattefordringar om 121 tkr avseende underskottsavdrag om 551 (1 650) tkr. Underskottsavdragen har inga fastställda förfallotidpunkter.

Förändring i uppskjutna skatteskulder, som inte tillkommit med de förvärv som gjorts per 31 december 2014, har redovisats i resultaträkningen.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 15 Goodwill

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	191 638	191 638	0	0
Förvärv av dotterföretag (not 37)	42 275	0	0	0
Avyttringar/utrangeringar	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	233 913	191 638	0	0
Ingående nedskrivningar	0	0	0	0
Årets nedskrivning	0	0	0	0
Utgående ack. nedskrivningar	0	0	0	0
Utgående redovisat värde	233 913	191 638	0	0

Koncernen har vid utgången av 2014 fyra kassagenererande enheter. Det redovisade värdet av goodwill för dessa kassagenererande enheter framgår nedan. Ökningen av goodwillen i Santex-koncernen om 2 211 tkr är hänförlig till förvärvet av Westcoast Windows System Ltd som gjordes i december 2014.

	2014-12-31	2013-12-31
Santex-koncernen	193 849	191 638
Uterumsmästarna i Sverige AB (förvärv 2014)	18 207	0
Dalkarlarna i Örnäs AB (förvärv 2014)	16 308	0
SEML AB (förvärv 2014)	5 549	0
TOTALT	233 913	191 638

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

I koncernen sker prövning av nedskrivningsbehov för goodwill årligen samt när indikation finns på att ett nedskrivningsbehov eventuellt skulle föreligga. Goodwill som uppkommit i samband med rörelseförvärv har vid förvärvet fördelats på de kassagenererande enheter i koncernen som förväntas erhålla fördelar av förvärvet. Hancap har enligt ovan fyra kassagenererande enheter.

Förvärv 2014 gjordes per den 31 december varför värdeprövning vid årets slut endast har gjorts för den kassagenererande enheten Santex-koncernen.

Återvinningsbart belopp för Santex-koncernen fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på av ledningen godkända finansiella prognoser som täcker en 5-årsperiod. Kassaflödet för de därefter påföljande åren har satts konstant. I bedömningen av framtida kassaflöden sker antaganden om i första hand försäljningstillväxt, rörelsemarginal och diskonteringsränta. Den bedömda tillväxttakten under 5-årsperioden baseras på ledningens bedömning och beräknas uppgå till emellan 8-22%. Diskonteringsräntan på 11,1% (9,27%) återspeglar specifika risker knutna till tillgången och baseras på den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) före skatt. Den prognosticerade rörelsemarginalen har baserats på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknaden. Tillväxt under perioder som sträcker sig utöver 5-årsperioden bedöms uppgå till 1%.

Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat goodwillvärde för Santex-koncernen. Rimliga förändringar av ovanstående antaganden skulle inte medföra att något nedskrivningsbehov skulle uppkomma avseende goodwill. Hancap har inte några immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder annat än goodwill.

Not 16 Varumärke

	Koncernen	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	56 655	56 655
Förvärv av dotterföretag (not 37)	15 000	0
Årets anskaffningar	0	0
Avyttringar/utrangeringar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	71 655	56 655
Ingående avskrivningar	-5 666	-2 833
Årets avskrivningar	-2 833	-2 833
Utgående ack. avskrivningar	-8 499	-5 666
Utgående redovisat värde	63 156	50 989

Varumärke skrivs av över 20 år.

Not 17 Patent och licenser

	Koncernen	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Förvärv av dotterföretag (not 37)	5 124	0
Årets anskaffningar	0	0
Avyttringar/utrangeringar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	5 124	0
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ack. avskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	5 124	0

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 18 Balanserade utgifter för utvecklingsarbete

	Koncernen	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	8 606	5 719
Årets anskaffningar	3 424	3 056
Avyttringar/utrangeringar	0	-169
Utgående ack. anskaffningsvärden	12 030	8 606
Ingående avskrivningar	-2 314	-1 419
Årets avskrivningar	-1 467	-939
Avyttringar/utrangeringar	0	44
Utgående ack. avskrivningar	-3 781	-2 314
Utgående redovisat värde	8 249	6 292

Not 19 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	54 111	52 368	0	0
Förvärv av dotterföretag (not 37)	1 706	0	0	0
Inköp under året	721	2 063	0	0
Avyttringar/utrangeringar	-4 295	-320	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	52 243	54 111	0	0
Ingående avskrivningar	-31 703	-26 618	0	0
Årets avskrivningar	-4 583	-5 286	0	0
Avyttringar/utrangeringar	1 837	201	0	0
Utgående ack. avskrivningar	-34 449	-31 703	0	0
Utgående redovisat värde	17 794	22 408	0	0

I det redovisade värdet ingår anläggningstillgångar som innehas genom finansiella leasingkontrakt uppgående till 8 843 tkr (14 124 tkr.)

Not 20 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	8 023	8 532	0	0
Förvärv av dotterföretag (not 37)	385	0	0	0
Inköp under året	885	256	0	0
Omklassificeringar	580	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-127	-765	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	9 746	8 023	0	0
Ingående avskrivningar	-6 841	-6 685	0	0
Årets avskrivningar	-714	-564	0	0
Omklassificeringar	-420	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	20	408	0	0
Utgående ack. avskrivningar	-7 955	-6 841	0	0
Utgående redovisat värde	1 791	1 182	0	0

Not 21 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	258 000	208 000
Förvärv av Santex AB		250 000
Försäljning av IESP AB		-200 000
Förvärv av Dalkarlarna i Ornäs AB	26 923	
Förvärv av Seml AB	10 000	
Förvärv av Uterumsmästarna i Sverige AB	21 732	
Lämnat aktieägartillskott till Uterumsmästarna i Sverige AB	1 500	
Utgående anskaffningsvärde	318 155	258 000

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Dotterföretag	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Bokfört värde
Santex AB	100%	100%	258 000
Santex System AB			
Connex AB			
Westcoast Windows AB			
Westcoast Window Systems Ltd			
Dalkarlarna i Ornäs AB	100%	100%	26 923
Seml AB	100%	100%	10 000
Uterumsmästarna i Sverige AB	100%	100%	23 232
Summa			318 155

Dotterföretag	Org. nr	Säte
Santex AB	556286-6136	Halmstad
Santex System AB	556406-7246	Halmstad
Connex AB	556542-7134	Halmstad
Westcoast Windows AB	556528-1200	Trollhättan
Westcoast Window Systems Ltd	07055859	England
Dalkarlarna i Ornäs AB	556613-8292	Borlänge
Seml AB	556811-7542	Laholm
Uterumsmästarna i Sverige AB	556799-5880	Leksand

Not 22 Övrig fordran

Övrig fordran om 125 Mkr som redovisas som finansiell anläggningstillgång avser ett utgivet förskott avseende ett förvärv. Förvärvet har vid avgivande av denna årsredovisning ännu inte verkställts.

Not 23 Varulager

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Råvaror	13 529	12 796	0	0
Varor under tillverkning	2 150	2 103	0	0
Färdiga varor	1 553	981	0	0
Summa varulager	17 232	15 880	0	0

Varor i lager som redovisats som en kostnad under året uppgår till 82 504 (91 385) tkr i koncernen och till 0 (0) tkr i moderföretaget.

Nedskrivning av varulager under året uppgår till 0 (539) tkr i koncernen och till 0 (0) tkr i moderföretaget.

Not 24 Kundfordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar, brutto	36 022	19 526	0	0
Reserv för osäkra fordringar	-38	-124	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	35 984	19 402	0	0

Ledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar, överensstämmer med verkligt värde.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-124	-166	0	0
Årets reservering för osäkra kundfordringar	-38	-219	0	0
Konstaterade förluster	124	261	0	0
Summa reserv osäkra fordringar	-38	-124	0	0

Koncernen	2014			2013		
	Brutto	Reserv osäkra kundford	Kundfordringar	Brutto	Reserv osäkra kundford	Kundfordringar
Åldersanalys kundfordringar						
Ej förfallna	22 952	0	22 952	18 472	0	18 472
Förfallna 30 dagar	7 561	0	7 561	525	0	525
Förfallna 31-60 dagar	2 349	0	2 349	56	0	56
Förfallna 61-90 dagar	702	0	702	1	0	1
Förfallna > 90 dagar	2 458	-38	2 420	472	-124	348
Summa	36 022	-38	35 984	19 526	-124	19 402

Bolagets bedömning är att betalning kommer erhållas för kundfordringar som är förfallna men inte skrivits ned, då kundernas betalningshistorik är god.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda hyror	1 613	1 602	0	0
Förutbetalda finansieringskostnader	0	7 664	0	7 664
Övriga poster	2 583	797	17	0
Summa	4 196	10 063	17	7 664

Not 26 Likvida medel

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kassa och bank	6 971	3 704	2 470	1 419
Summa	6 971	3 704	2 470	1 419

Not 27 Aktiekapital

Vid ingången och utgången av räkenskapsåret 2014 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 34 071 aktier med ett kvotvärde om 1 kr. Aktierna utgörs av tre aktieslag, preferensaktier serie A och serie B samt stamaktier. 4 286 aktier utgörs av preferensaktier serie A som berättigar till en röst, 4 285 aktier utgörs av preferensaktier serie B som berättigar till en röst och 25 500 aktier utgörs av stamaktier som berättigar till 10 röster. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal.

Not 28 Övrigt tillskjutet kapital - Koncernen

Övrigt tillskjutet kapital består i sin helhet av överkursfond i moderbolaget.

Not 29 Omräkningsreserv - Koncernen

Omräkningsreserven avser valutaomräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter till SEK, vilka redovisas i övrigt totalresultat. Vid utgången av 2014 uppgår omräkningsreserven till 0 tkr.

Not 30 Skulder till kreditinstitut - Upplåning

Räntebärande skulder	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<u>Långfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut	3 754	7 167	0	0
Obligationslån	52 616	0	52 616	0
Övriga skulder	22 480	0	22 480	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	78 851	7 167	75 096	0
<u>Kortfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut	38 404	22 952	5 000	0
Övriga skulder	0	38 595	0	38 595
Summa kortfristiga räntebärande skulder	38 404	61 547	5 000	38 595
Summa räntebärande skulder	117 255	68 714	80 096	38 595

Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen;

Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Övriga skulder	0	0	0	0
Summa	0	0	0	0

Till lånefaciliteten hos SEB finns villkor kopplade, så kallade covenant, vilka måste vara uppfyllda under hela lånets löptid. Ett sådant villkor är tex soliditet. Samtliga villkor har varit uppfyllda under 2014 och 2013.

Obligationslånet uppgår till ett nominellt belopp om 60,0 Mkr. Övriga långfristiga räntebärande skulder består av en bryggfinansiering om nominellt 25 Mkr som upptogs i november 2014.

Not 31 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	23 700	22 500	0	0
Outnyttjad del	5 426	12 932	0	0
Utnyttjat kreditbelopp	18 274	9 568	0	0

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna semesterlöner och löner	7 015	6 718	139	150
Upplupna sociala avgifter	3 747	3 850	95	64
Upplupna räntekostnader	1 219	4 000	1 219	4 000
Övriga poster	3 161	3 257	74	421
Summa	15 142	17 825	1 527	4 635

Not 33 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<i>Avseende egna skulder till kreditinstitut och andra egna skulder</i>				
Företagsinteckningar	39 425	31 700	5 000	0
Aktier i dotterföretag	274 233	268 013	294 923	258 000
Kundfordringar	14 961	10 586	0	0
Summa	328 619	310 299	299 923	258 000

Eventalförpliktelser/ Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Borgensåtagande	250	917	0	0
Summa	250	917	0	0

Not 34 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan. Närstående parter nedan innefattar transaktioner och mellanhavanden med andra bolag som kontrolleras av Hancap ABs ägare Hansen Capital SA.

Förutom nedanstående redovisade transaktioner har koncernen förvärvat ett dotterföretag, West Coast Window UK, från ägarbolaget Hansen Capital SA. Denna transaktion har behandlats som en s.k. common control transaktion och övertagna värden har därmed inte ökat (från tidigare ägarkoncern) i Hancap-koncernen. Effekten av transaktionen redovisas i eget kapitalrapporten som transaktion med ägare.

Försäljning av varor och tjänster

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
Hansen Capital SA	1 000	0	1 000	0
KAN Fönster i Sverige AB	1 689	2 727	0	0
Westcoast Windows System Ltd	0	515	0	0
AB Kandre	3 748	0	0	0
Summa	6 437	3 242	1 000	0

Inköp av varor och tjänster

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014	2013	2014	2013
KAN Fönster i Sverige AB	2 569	7 277	0	0
AB Kandre	3	0	0	0
Summa	2 572	7 277	0	0

Fordringar och skulder vid årets slut till följd av försäljning och köp av varor och tjänster

Fordringar till följd av försäljning av varor och tjänster

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Hansen Capital SA	1 666	3 100	1 666	3 100
KAN Fönster i Sverige AB	0	5 026	0	0
Westcoast Windows System Ltd	0	6 218	0	0
AB Kandre	1	0	0	0
Summa	1 667	14 344	1 666	3 100

Skulder till följd av försäljning av varor och tjänster

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Summa	0	0	0	0

Försäljning och inköp av varor och tjänster sker på marknadsmässiga villkor.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Lån till närstående

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Hansen Capital SA	0	4 865	0	2 198
KAN Fönster i Sverige AB	0	5	0	5
Westcoast Windows System Ltd	0	844	0	0
Reserv för osäkra fordringar	0	0	0	0
Summa	0	5 713	0	2 203

Lån från närstående

	Koncernen		Moderföretaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Hansen Capital	0	19 679	0	19 012
Summa	0	19 679	0	19 012

I balansräkningen är fordringar och skulder mot samma motpart nettade varför avstämning mot ovan specifikation ej kan göras. Avstämning kan dock göras på totala mellanhavande med koncernbolagen inom Hansen Capital SA-gruppen.

Mellanhavanden med dessa motparter har ingen förfallotid och löper inte med ränta.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i not 11.

Not 35 Händelser efter balansdagen

Den 9 april 2015 noterade bolaget preferensaktier av serie A på NASDAQ OMX First North, Stockholm och förvärvade Mistral Gruppen AB med dotterbolaget Mistral energi & VVS AB. Ett bryggglån om 175 Mkr har upptagits i maj 2015.

Vid avgivande av denna årsredovisning fortgår analysen av förvärvade tillgångar och skulder varför information i enlighet med IFRS 3 ännu inte kan lämnas.

Not 36 Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under 2014 respektive 2013.

Vid årsstämman den 30 juni 2015 kommer följande utdelningsförslag presenteras;

Till stamaktieägare utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie B utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie A utdelas per aktie 3,5 kr	-14 999 999
Till ägare av preferensaktier av serie A utdelas ytterligare per aktie 0,73 kr	-3 128 571

Utdelningsbeloppet ovan är beräknat på antal utestående preferensaktier av serie A per 31 december 2014 det vill säga 4 285 714 st och är baserat på att stämman fattar beslut om ändring av Bolagsordningen.

Styrelsen föreslår därtill att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av bl.a. preferensaktier av serie A. Under förutsättning att bolaget emitterar preferensaktier av Serie A, sammanlagt högst 5 750 000 aktier, föreslår styrelsen att utdelning på samtliga nya preferensaktier lämnas med 3,5 kr. Vid ett maximalt utnyttjande av bemyndigandet kommer utdelning på nya preferensaktier av Serie A uppgå till 20 125 000 kr.

Enligt bolagsordningen äger styrelsen rätt att påkalla att preferensaktier av serie B ska omvandlas till preferensaktier av serie A. Under förutsättning att preferensaktier av serie B omvandlas till preferensaktier av serie A föreslår styrelsen att utdelning på samtliga nya preferensaktier av serie A som kan komma att tillkomma till följd av omvandling, sammanlagt högst 4 285 714 preferensaktier av serie A, lämnas med 3,5 kr. Vid maximalt påkallande av omvandling av preferensaktier av serie B till preferensaktier av serie A kan utdelning högst komma att uppgå till 14 999 999 kr. Av det disponibla beloppet kommer minst 235 350 137 kr balanseras i ny räkning efter en utdelning om maximalt 53 253 569 kr.

Not 37 Rörelseförvärv

Under föregående räkenskapsår skedde inga rörelseförvärv.

Förvärv av koncernföretag 2014

Den 31 december 2014 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i 4 bolag. Den totala köpeskillingen för de 4 bolagen uppgick till 77 666 tkr vilken vid värdering till verkligt värde som överförd ersättning uppgick till 61 321 tkr i bokslutet. De förvärvade bolagen har gemensamt att de har försäljning direkt till slutkunden, vilket gör att Hancap med sin samlade produktmix nu har ytterligare marknadskanaler att anpassat distribuera sina olika produkter genom.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Överförd ersättning

Belopp i tkr

	Dalkarlarna i Ornäs AB	Uterums- mästarna i Sverige AB	SEML AB	Westcoast Windows System Ltd UK
Likvida medel	13 500	0	9 000	0
Skuldförd ersättning		21 732	1 000	2 666
Villkorad köpeskillning 1)	13 423			
[övrigt]				
Total överförd ersättning	26 923	21 732	10 000	2 666

¹⁾ Enligt överenskommelse om villkorad köpeskillning ska företaget betala säljarna av Dalkarlarna i Ornäs AB ytterligare 16 500 Tkr. Villkorat att EBITDA under perioden 1 oktober 2014 - 30 september 2015 överstiger 6 000 Tkr betalas 6 500 Tkr den 15 december 2015. Resterande del betalas med 2 500 Tkr den 31 mars för vardera åren 2016, 2017, 2018 och 2019 förutsatt att omsättningen överstiger 60 000 Tkr räkenskapsåret innan utbetalning. Uppfylls inte ovan villkor förskjuts betalningen av belopp tills att omsättningen överstiger 240 000 Tkr för fyra räkenskapsår, som då behöver vara sammanhängande i minst tre. Dalkarlarna i Ornäs AB EBITDA respektive omsättning har under de tre senaste åren uppgått till i genomsnitt 3 633 Tkr och 52 068 Tkr. Ledningen bedömer att det är sannolikt att förutsättningarna för den villkorade köpeskillningen kommer att uppfyllas. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den villkorade köpeskillningen har bedömts uppgå till 13 432 Tkr.

Förvärsrelaterade utgifter för förvärven uppgår till 0 kr.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

Belopp i tkr

	Dalkarlarna i Ornäs AB	Uterums- mästarna i Sverige AB	SEML AB	Westcoast Windows System Ltd UK
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	10 000	5 000	5 080	44
Materiella anläggningstillgångar	4	237	1 657	193
Omsättningstillgångar				
Varulager	0	147	510	0
Kundfordringar	2 766	3 482	2 042	9 724
Övriga kortfristiga fordringar	1 324	394	106	4 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	654	339	117	145
Likvida medel	1 824	162	2	1 992
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	0	0	1 116	0
Övriga långfristiga skulder	0	0	2	0
Uppskjuten skatteskuld	2 200	1 100	1 222	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	2 246	2 737	1 076	1 662
Övriga kortfristiga skulder	1 490	2 382	1 365	14 041
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	16	283	61
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	10 615	3 526	4 450	456
Överförd ersättning	26 923	21 732	10 000	2 666
Goodwill	16 308	18 206	5 550	2 210

Per balansdagen har redovisningen av samtliga förvärv endast fastställts preliminärt eftersom värderingen av tillgångarna och skulderna ej är slutförd.

Verkligt värde på förvärvade fordringar, kundfordringar och övriga fordringar uppgår till 23 960 tkr. Avtalsenliga bruttobelopp uppgår till 24 225 tkr, varav 265 tkr inte bedöms bli reglerade.

Goodwill uppkom vid förvärven därför att anskaffningsvärdena för företaget inkluderade en kontrollpremie. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar.

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärven förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

Belopp i tkr	Dalkarlarna i Ornäs AB	Uterums- mästarna i Sverige AB	SEML AB	Westcoast Windows System Ltd UK
Överförd ersättning	26 923	21 732	10 000	2 666
Minus: Förvärvade likvida medel	-1 824	-162	-2	-1 992
Nettokassaflöde	25 099	21 570	9 998	674

Förvärvens påverkan på koncernens resultat

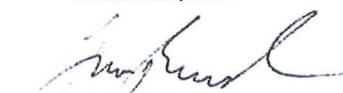
Ingen del av koncernens intäkter eller resultat är hänförliga till årets förvärv då samtliga förvärv skett per 31 december. Om förvärven hade skett den 1 januari 2014, skulle koncernens intäkter uppgått till 268 302 tkr och koncernens resultat till - 3 774 tkr.

Not 38 Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 8 juni 2015.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av företaget ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 8 juni 2015



Johan Berglund
Verkställande direktör



Tonny Nielsen
Styrelseledamot



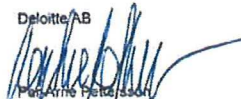
Rickard Backlund
Styrelseordförande



Frank Teneberg
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har avgivits den 8 juni 2015

Deloitte AB



Pernilla Petersson

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Hancap AB (publ)
Organisationsnummer 556789-7144

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen
Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hancap AB (publ) för räkenskapsåret 2014-01-01 - 2014-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamhet på styrelsens uttalande i förvaltningsberättelsen under rubriken finansiering. Värdet avseende övriga fordringar 125 Mkr vilken avser förskottsbetalning vid företagsförvärv är beroende av att det slutgiltiga förvärvet kan genomföras. Styrelsens bedömning är att det inte föreligger någon väsentlig osäkerhet avseende att slutföra förvärvet då det endast återstår detaljer. I den situationen att bolaget gör en förändrad bedömning av möjligheterna att slutföra förvärvet kan det ha en väsentlig påverkan på den övriga fordringens värde som är bokförd till 125 Mkr.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hancap AB (publ) för räkenskapsåret 2014-01-01 - 2014-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

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

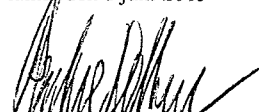
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Malmö, den 8 juni 2015


Per-Arne Petersson
Auktoriserad revisor