

Halvårsrapport januari – juni 2016

Sammanfattning första halvåret 2016 proforma*

- Omsättningen uppgick till 448 Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 12,5 Mkr.
- EBITDA blev 19,4 Mkr.

*Proforma inkluderar resultat från förvärvat bolag för hela halvåret 2016, samt vissa justeringar för att visa verklig utveckling i koncernen.

Sammanfattning första halvåret 2016

- Omsättningen uppgick till 329 Mkr (182). Ökningen består till 132 Mkr av förvärvade bolag vars omsättning inte är med i föregående års redovisade siffror.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,4 Mkr (5,3).
- EBITDA blev 3,6 Mkr (11).
- Periodens resultat blev -58,6 Mkr (-9,2).
- Resultat per aktie blev -2,59 kr (-0,65).

Finansiell översikt koncernen

TKR	Jan-jun Proforma 2016	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	447 590	329 069	182 244	424 857
Rörelseresultat	12 462	-3 445	5 256	-91 034
EBITDA	19 390	3 579	11 012	-78 731
Periodens resultat*	n/a	-58 609	-9 162	-125 955
Resultat per aktie	n/a	-2,59	-0,65	-5,54
Kassaflöde löpande verksamhet**	n/a	14 389	162 173	21 330
Antal utestående stamaktier	n/a	25 500	25 500	25 500

* Resultatet belastats av omfattande förvävsrelaterade finansiella engångskostnader om cirka 23 Mkr för första halvåret 2016.

** Pantsatta bankmedel klassificerades som likvida medel första halvåret 2015.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Det samma gäller proforma siffrorna för jan – jun 2016 vilka är framtagna för att visa konsoliderad effekt för hela perioden inklusive förvärvet av Skandinaviska Glassystem. Jämförelsetal för motsvarande tidigare period presenteras inom parentes (2015).

CEO har ordet

Under april månad har Hancap slutfört det planerade förvärv som tidigare aviserats. Förvärvet av Skandinaviska Glassystem har inneburit en fördubbling av omsättningen i koncernen. Det är ett fantastiskt tillskott till Hancap familjen som innebär att den breda bas av byggrelaterade nischprodukter till konsumentmarknaden nu kompletterats med en fasaddivision. Skandinaviska Glassystem är den yttersta spetsen inom sitt område och står bakom en mängd prestigebyggnader runt om i Norden och i USA.

Den adderade kompetensen som Skandinaviska Glassystem tillfört har inneburit en möjlighet att vidareutveckla produkter inom alla våra områden inklusive konsumentprodukter.

Förvärvet har efterföljts av operationella och strukturella åtgärder för att integrera och konsolidera valda delar av verksamheterna.

Den kortfristiga finansieringen som var upptagen för att slutföra förvärv kommer att lösas upp och Hancap avser att linjera balansräkningen med bolagets långsiktiga strategi. Med en solid finansiering skapas en stabil grund för framtida organisk tillväxt och position för strategiska förvärv.

Vi ser en övergripande positiv trend i både ROT- och nybyggnadssektorn vilket stödjer fortsatt efterfrågan för våra produkter i kombination med ökat intresse för högkvalitativa produkter och tjänster som är "made to measure" i våra specialistområden som är energieffektivitet, design och kvalitet. Vi har märkt en vad vi anser temporär ROT-effekt då bidraget justerats men förutser att den klingar av inom kort då hushållen har god ekonomi.

För den kommersiella sidan ser vi ett ökat behov av energieffektiva lösningar både från ett fastighetsägarperspektiv men även styrt av framtida energiregleringar i Europa vilket linjerar med våra produkter och lösningar.

Johan Berglund, CEO och Koncernchef

Koncernöversikt första halvåret 2016

Omsättning och resultat

Proforma nettoomsättningen uppgick till 448 Mkr och proforma EBITDA till 19 Mkr. EBITDA för första halvåret är normalt lägre än andra då det påverkas av låg omsättning från vintersäsongen.

Proforma rörelseresultat uppgick till 12 Mkr. Verksamheten har haft kostnader relaterade till finansiering av förvärv med 23 Mkr vilket påverkar nettoresultatet negativt.

Eftersom förvärvet av Skandinaviska Glassystem AB skedde i april 2016 har förvärvet konsoliderats per den 1 april vilket medför en redovisningsmässig nettoomsättning om 329 Mkr (182). Ökningen består till 132 Mkr av förvärvade bolag vars omsättning inte är med i föregående års redovisade siffror. EBITDA uppgick till 4 Mkr (11) Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde försämrades med 7 Mkr för halvåret. Pantsatta bankmedel klassificerade som kortfristiga fordringar utgjorde del i förvärvslikvid och driver förändringen i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Historiskt har verksamheten en säsongsvariation med en topp under sen vår och tidig höst vilket ger en återkommande kapitalbindning i lager och kundfordringar. Investeringar för framtida växt fortsätter att bidra till likviditetsbindning i perioden. Detta har påverkat koncernen även under första halvåret 2016. Förvärvet av Skandinaviska Glassystem kommer delvis att utjämna dessa effekter på koncernnivå framöver.

Som tidigare aviserat avser Hancap att refinansiera de kortfristiga finansieringslösningarna som Bolaget upptagit i samband med förvärv.

Eget Kapital

Per den 30 jun 2016 uppgick det egna kapitalet till 124 Mkr (285) vilket motsvarar en soliditet om 16 procent (38).

Väsentliga händelser första halvåret

Ett brygglån om 40 Mkr upptogs i februari 2016 vilket löste då tidigare brygglån om 25 Mkr. Den 11 april 2016 förvärvades Scandinavian License AB med dotterbolaget Skandinaviska Glassystem AB. Ett kortfristigt tilläggs lån om 82 Mkr upptogs i april 2016 i samband med finansiering av förvärvet. I juni 2016 genomförde bolaget en riktad nyemission av preferensakter av serie A om 30 Mkr.

Prognos

Prognosen för Hancaps totala omsättning är fortsättningsvis oförändrad och förväntas uppgå till cirka 1 000 Mkr proforma med en EBITDA-marginal om cirka 8-10 % på helårsbasis 2016.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	329 069	182 244	424 857
Kostnad för sålda varor	-277 274	-144 309	-335 587
Bruttoresultat	51 795	37 935	89 271
Försäljningskostnader	-32 280	-24 744	-51 972
Administrationskostnader	-25 549	-19 813	-35 793
Övriga intäkter	7 009	13 746	36 080
Övriga kostnader	-4 420	-1 868	-128 619
Rörelseresultat	-3 445	5 256	-91 034
Finansiella intäkter	5 775	455	11 081
Finansiella kostnader*	-61 484	-15 333	-49 176
Finansnetto	-55 709	-14 878	-38 095
Resultat efter finansiella poster	-59 153	-9 622	-129 129
Inkomstskatt	544	460	3 174
Periodens resultat	-58 609	-9 162	-125 955
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-58 837	-9 162	-126 244
Innehav utan bestämmande inflytande	228	-	289
Resultat per aktie före och efter utspädning	-2,59	-0,65	-5,54
Antal stamaktier (tusental)			
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning	25 500	25 500	25 500

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TKR	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Periodens resultat	-58 609	-9 162	-125 955
Övrigt totalresultat			
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser	-53	1	3
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-58 662	-9 162	-125 952
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-58 890	-9 162	-126 241
Innehav utan bestämmande inflytande	228	-	289

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TKR	30-jun 2016	31-dec 2015
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	477 302	322 938
Materiella anläggningstillgångar	19 812	19 737
Finansiella anläggningstillgångar	200	201
Anläggningstillgångar	497 314	342 875
Varulager	30 502	20 078
Kundfordringar	144 427	61 374
Fordringar hos närstående bolag	4 468	1 242
Aktuella skattefordringar	8 379	3 708
Övriga kortfristiga fordringar	10 022	151 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75 876	12 694
Likvida medel	14 389	21 330
Omsättningstillgångar	288 063	271 908
SUMMA TILLGÅNGAR	785 377	614 783
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	34 929	34 071
Övrigt tillskjutet kapital	287 443	273 299
Balanserade medel inklusive periodens resultat	-198 455	-139 564
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	123 916	167 806
Innehav utan bestämmande inflytande	517	289
Eget kapital	124 433	168 095
Avsättning för garantier	300	300
Skulder till kreditinstitut	1 736	4 180
Övriga skulder (ej räntebärande)	6 283	10 899
Övriga räntebärande skulder	55 578	54 502
Uppskjutna skatter	24 993	16 097
Långfristiga skulder	88 890	85 979
Skulder till kreditinstitut	44 572	45 309
Leverantörsskulder	85 938	41 161
Övriga kortfristiga skulder (ej räntebärande)	45 110	54 860
Övriga räntebärande skulder	284 130	178 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	112 304	40 381
Kortfristiga skulder	572 054	360 709
Summa skulder	660 944	446 688
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	785 377	614 783

Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

TKR	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2015	312 175	-	312 175
Periodens resultat	-126 244	289	-125 955
Övrigt totalresultat	3	-	3
Utdelning	-18 129	-	-18 129
Förvärv av bolag som står under samma bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående balans 31 december 2015	167 806	289	168 095
Ingående balans 1 januari 2016	167 806	289	168 095
Periodens resultat	-58 837	228	-58 609
Övrigt totalresultat	-53	-	-53
Nyemission preferensaktier	30 000	-	30 000
Utdelning	-15 000	-	-15 000
Utgående balans 30 juni 2016	123 916	517	124 433

Koncernens kassaflödesrapport i sammandrag

TKR	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 445	5 256	-91 034
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivning	5 022	5 756	12 303
Nedskrivning av långfristig fordran	-	-	125 000
Justering av bedömd köpeskilling	-	-	-22 099
Rearesultat vid försäljning av mtr anl.tillgångar	-	-	158
Kursvinster/kursförluster	-	-	-91
Övrigt	-16 586	-	-
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	5 775	455	490
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader	-23 006	-15 333	-27 830
Betald inkomstskatt	-4 670	-286	-2 669
	-36 910	-4 152	-5 773
Ökning/minskning av varulager	-10 424	-5 140	-2 846
Ökning/minskning av övriga rörelsefordringar	108 856	-40 001	-22 537
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	36 384	72 702	50 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97 905	23 409	19 615
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-188 565	-18 078	-4 992
Försäljning av dotterbolag	-	-224	-
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-2 650	-80	-3 492
Pantsatta likvida medel	-	-	-149 591
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	1 240
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-191 215	-18 382	-156 835
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	12 400	-	-
Nettoförändring checkräkning	3 569	-	-
Upptagna lån	89 554	169 558	177 749
Amortering av lån	-11 605	-1 254	-7 949
Förändring övriga långfristiga skulder	-	-	-187
Utbetald utdelning	-7 500	-18 129	-18 129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	86 418	150 174	151 484
Periodens kassaflöde	-6 892	155 202	14 265
Likvida medel vid periodens början	21 330	6 971	6 971
Kursdifferens i likvida medel	-49	-	95
Likvida medel vid periodens slut	14 389	162 173	21 330

Redovisningsprinciper och grund för rapportens upprättande

Koncernredovisning för Hancap AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är de samma som har upplysts om i årsredovisningen för år 2015.

Transaktioner med närstående

Hancap har under första halvåret 2016 sålt varor och tjänster för 3 548 Tkr (712) och köpt varor och tjänster för 0 Tkr (0). Inköp och försäljning avser i huvudsak transaktioner med Hansen Capital SA och AB Kandre.

Kategorisering av finansiella instrument

TKR	30 jun 2016		31 dec 2015	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar				
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>				
Kundfordringar	144 427	144 427	61 374	61 374
Övriga fordringar	14 490	14 490	152 724	152 724
Likvida medel	14 389	14 389	21 330	21 330
Summa finansiella tillgångar	173 306	173 306	235 428	235 428
Finansiella skulder				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskilling	16 388	16 388	19 967	19 967
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Leverantörsskulder	85 938	85 938	41 161	41 161
Räntebärande lån	386 016	386 016	282 989	282 989
Övriga skulder	35 005	35 005	45 793	45 793
Summa finansiella skulder	523 347	523 347	389 910	389 910

Verkligt värdehierarki

TKR	30 jun 2016			31 dec 2015				
	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder till verkligt värde								
Villkorad köpeskilling	16 388			16 388	19 967			19 967
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	16 388			16 388	19 967			19 967

Mistral Gruppen

Villkorad köpeskilling för förvärvet 2015 av Mistral Gruppen AB uppgick till 6 000 Tkr och är villkorad för nettoomsättningen i Mistral Gruppen AB och för dess vid förvärvstidpunkt dotterbolag Mistral Energi AB. Om nettoomsättningen under kalenderåret 2015 respektive 2016 överstiger 60 000 Tkr i Mistral Gruppen AB och 25 000 Tkr i Mistral Energi AB, utbetalas 2 500 Tkr respektive 500 Tkr den 30 april för vardera åren 2016 och 2017. Betalning av belopp förskjuts tills att omsättningen uppfyller ovan villkor under föregående kalenderår. Ledningen bedömer att det är sannolikt att förutsättningarna för den villkorade köpeskillingen kommer att uppfyllas.

Dalkarlarna i Ornäs

Villkorad köpeskilling uppgick till 16 500 Tkr vid förvärvet december 2014. 250 Tkr har reglerats 2015, 4 500 Tkr betalas 31 mars 2016 och 4 250 Tkr 30 juni 2016. Resterande belopp om 7 500 Tkr erläggs betalning med lika stora delar för vardera åren 2017, 2018 och 2019 förutsatt att omsättningen överstiger 60 000 Tkr räkenskapsåret innan utbetalning. Uppfylls inte ovan villkor förskjuts betalningen tills att omsättningen överstiger 240 000 Tkr för fyra räkenskapsår, som då behöver vara sammanhängande i minst tre år. Dalkarlarna i Ornäs AB EBITDA respektive omsättning har under de tre senaste åren uppgått till i genomsnitt 3 633 Tkr och 52 068 Tkr.

Förändring av verkligt värde under året uppgår till 921 Tkr och har redovisat i årets resultat. Övrig förändring under året avser betalning av villkorad köpeskillning om 4 500 Tkr. Tabellen nedan visar förändring av nivå 3 finansiella instrument.

TKR	30 jun 2016	31 dec 2015
	Villkorad köpeskillning	Villkorad köpeskillning
Nivå 3, Ingående redovisat värde	19 967	13 423
Förändring i verkligt värde redovisat i periodens resultat	921	1 248
Nyupptagna villkorade köpeskillningar i samband med förvärv	-	5 546
Erlagd likvid enligt avtal	-4 500	-250
Nivå 3, Utgående redovisat värde	16 388	19 967

Rörelseförvärv

Den 11 april 2016 förvärvades Scandinavian Licence AB som äger samtliga aktier i Skandinaviska Glassystem AB. Skandinaviska Glassystem är ett svenskt aktiebolag som tillverkar och installerar specialanpassade fasadlösningar för såväl större som mindre byggnadsprojekt. Förvärvet av Skandinaviska Glassystem kommer att stärka koncernens position på marknaden samt bredda gruppens produkterbjudande. Anskaffningsvärde, preliminärt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder presenteras i nedanstående tabell.

TKR	Scandinavian License AB
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	37 976
Materiella anläggningstillgångar	1 694
Finansiella anläggningstillgångar	-
Omsättningstillgångar	
Varulager	6 733
Kundfordringar	70 611
Övriga kortfristiga fordringar	21 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 154
Likvida medel	11 435
Långfristiga skulder	
Avsättningar	94
Uppskjuten skatteskuld	9 439
Övriga långfristiga skulder	
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	46 140
Övriga kortfristiga skulder	303
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 581
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	82 111
Köpeskillning	200 000
Goodwill	117 889

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga intäkter	9 647	13 070	17 541
Bruttoresultat	9 647	13 070	17 541
Rörelsekostnader	-9 361	-10 253	-14 983
Rörelseresultat	286	2 817	2 558
Finansiella intäkter och kostnader	-14 645	-8 751	-125 036
Resultat efter finansiella poster	-14 359	-5 934	-122 478
Bokslutsdispositioner	-	-	10 420
Resultat före skatt	-14 359	-5 934	-112 058
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-14 359	-5 934	-112 058

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	30-jun 2016	31-dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	350 634	345 134
Omsättningstillgångar	27 710	12 449
SUMMA TILLGÅNGAR	378 344	357 583
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	34 929	34 071
Fritt eget kapital	158 201	158 417
Summa eget kapital	193 130	192 488
Långfristiga skulder	61 767	65 404
Kortfristiga skulder	123 448	99 691
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	378 344	357 583

Moderbolagets översikt första halvåret 2016

Under första halvåret 2016 minskade moderbolagets intäkter till 10 Mkr (13), rörelseresultatet blev 0 Mkr (3) och resultatet före skatt minskade till -14 Mkr (-6). Vidare så ökade moderbolagets tillgångar till 378 Mkr (358) medans skulderna ökade till 185 Mkr (165).

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké

31 mars 2017

För ytterligare information

Johan Berglund, CEO

Telefon + 46 739 501327

E-post: Johan.berglund@hancap.se

Hancap AB

C/O Santex System AB

Box 513

301 80 Halmstad

Hancap AB (publ) har en obligation och preferensaktier av serie A listade på First North och Mangold Fondkommission AB (tel. nr 08 506 015 50) är dess Certified Advisor och Likviditetsgarant.