

## Halvårsrapport januari – juni 2017

### Sammanfattning första halvåret 2017

- Omsättningen uppgick till 463,8 Mkr (329,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -10,4 Mkr (-3,4)
- EBITDA uppgick till 2,8 Mkr (3,6)
- Justerat EBITDA uppgick till 19,1 Mkr (19,4)
- Periodens resultat uppgick till -9,9 Mkr (-58,6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,84 kr (-2,59)

### Finansiell översikt koncernen

Tkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
<b>Nettoomsättning</b>	463 806	329 069	762 615
<b>Rörelseresultat</b>	-10 370	-3 445	-1 724
<b>EBITDA</b>	2 792	3 579	12 450
<b>EBITDA (justerad)*</b>	19 095	19 390	49 999
<b>Periodens resultat</b>	-9 877	-58 609	-117 637
<b>Resultat per aktie</b>	-0,84	-2,59	-5,35
<b>Kassaflöde löpande verksamhet</b>	97 363	97 905	-65 468
<b>Antal utestående stamaktier</b>	25 500	25 500	25 500

*\*EBITDA för jan-jun 2017 har justerats för icke operativa engångskostnader. Största delen av justeringarna om cirka 11 Mkr hänför sig till icke återkommande kostnader i samband med marknadsetablering i Danmark, övriga justeringar är hänförliga till extraordinära kostnader i samband med förvärv och finansieringsfrågor samt omstrukturering.*

Talen för perioden jan-jun 2016 är inte direkt jämförbara med perioden jan-jun 2017 på grund av att Skandinaviska Glassystem förvärvades i april 2016. Jan-jun 2016 samt helår 2016 omfattar således bara Skandinaviska Glassystem för perioden apr-jun 2016.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Jämförelsetal för motsvarande tidigare period presenteras inom parentes (2016). Rapporten finns tillgänglig på bolagets adress samt på [www.hancap.se](http://www.hancap.se).

## Kommentar från CEO

### 2017 – Hancap bygger vidare

Under första halvåret 2017 så har Hancap fortsatt sin resa för att säkerställa framtida tillväxt och lönsamhet genom förstärkning av organisation, utveckling av lönsamma segment och fokus på kapitaleffektivitet. Vi har med oss ett par mindre lönsamma projekt på fasadsidan i Danmark från 2016 som inneburit ytterligare projektnedskrivningar i första kvartalet i 2017, detta är inte tillfredsställande. De projekten är nu avslutade och vi kan blicka framåt.

Det är en stark efterfrågan av våra produkter inom samtliga segment och marknader. Vi gynnas av goda marknadsförutsättningar och vår attraktiva portfölj samt en stabil orderbok när vi går in i våra mest lönsamma höstmånader. Konsumentprodukterna fönster, skjutpartier och uterum visar på ökad lönsamhet och kommer under 2017 vara ett starkt bidrag till koncernens totala resultat. CNN har pekat ut de 11 mest nyskapande och arkitektoniskt innovativa byggnaderna i världen att stå färdiga i 2017. Tre av dem har fasader utvecklade, producerade och färdigställda av Skandinaviska Glassystem. Det nya fasadsystemet bär frukt och har genererat ett antal nya order som lägger grunden för en orderbok som sträcker sig in i 2019. För att utveckla lönsamheten i den kommersiella fasadsidan sker en fördjupad urvalsprocess av projekt i anbudsfasen. Korrekta marginaler säkerställs ytterligare genom att all kalkyl och designarbete har förlagts centralt. Den danska verksamheten leds nu personligen av VDn för Skandinaviska Glassystem.

Helåret 2017 ser ut att totalt sett prestera i linje med våra tidigare förväntningar med en smärre justering neråt men vi ser fram emot ett mycket lovande 2018. För verksamhetsåret 2018 är målsättningen att med nuvarande koncern, före tillkommande förvärv, kunna prestera en växande omsättning upp emot 1 100 Mkr med en EBITDA-marginal om cirka 9–10%.

Det planerade tjeckiska förvärvet som offentliggjorts ser fortsatt ut som en mycket bra investering. Förvärvsprocessen har dragit ut på tiden på grund av sommarperioden och per idag har inte några ytterligare beslut fattats gällande förvärvet men bolagets mål är att slutföra förvärvet så snart som möjligt.

Johan Berglund

CEO och Koncernchef

## Koncernöversikt första halvåret 2017

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 464 Mkr (329). Ökningen består till 62 Mkr av förvärvade bolag vars omsättning inte är med i föregående års redovisade siffror.

EBITDA uppgick till 2,8 Mkr (3,6). Säsongsvariationen under året ger normalt ett starkare resultat för andra halvåret än för första halvåret.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassatillgångarna har ökat med cirka 30 Mkr under halvåret.

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

### Eget Kapital

Per 30 jun 2017 uppgick det egna kapitalet till 74 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 9 procent medans det egna kapital per 31 december 2016 uppgick till 110 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 16 procent.

För moderbolaget uppgick det egna kapitalet per 30 jun 2017 till 155 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 22 procent.

### Väsentliga händelser under första halvåret

Den 14 mars 2017 hölls en extra bolagsstämma i bolaget där aktieägarna beslutade om bland annat utdelning på tidigare utgivna preferensaktier av serie A och bemyndigande om till styrelsen att emittera stamaktier samt preferensaktier av serie B.

Den 1 juni 2017 offentliggjorde bolaget ett planerat förvärv av ett tjeckiskt fasadbolag samt informerade om att bolaget planerar att genomföra en ytterligare obligationsemission samt nyemission av preferensaktier av serie B i samband med det förvärvet. Förvärvsprocessen har dragit ut på tiden på grund av sommarperioden och per datumet för denna rapport har inga ytterligare beslut fattats gällande förvärvet men bolagets mål är att slutföra förvärvet så snart som möjligt.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 13 juli 2017 beslutade obligationsinnehavarna i bolagets obligationslån Hancap 2016/2019 om en ändring av villkoren för obligationen. Beslutet medförde att första testtillfälle för kovenanter i obligationen sköts upp till den 31 december 2017 samt att ytterligare säkerhet till obligationsinnehavarna ställs i form av garantier från de pantsatta dotterbolagen.

### Prognos

Den 31 mars 2017 offentliggjorde bolaget en prognos att koncernen skulle passera 1 miljard i omsättning med ett intakt EBITDA mål om 8-10%.

I samband med offentliggörandet av halvårsrapporten för perioden januari – juni 2017 justerar bolaget den gällande prognosen svagt neråt. Den uppdaterade prognosen för helåret 2017 är att uppnå en omsättning om cirka 900 miljoner kronor med en EBITDA marginal om cirka 7-8 procent efter justering för engångsposter.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	463 806	329 069	762 615
Kostnad för sålda varor	-402 937	-277 274	-663 808
<b>Bruttoresultat</b>	<b>60 869</b>	<b>51 795</b>	<b>98 807</b>
Försäljningskostnader	-34 054	-32 280	-41 721
Administrationskostnader	-36 053	-25 549	-62 556
Övriga intäkter	5 012	7 009	9 878
Övriga kostnader	-6 144	-4 420	-6 131
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 370</b>	<b>-3 445</b>	<b>-1 724</b>
Finansiella intäkter	4 075	5 775	8 604
Finansiella kostnader	-35 474	-61 484	-121 913
<b>Finansnetto</b>	<b>-31 399</b>	<b>-55 709</b>	<b>-113 309</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-41 769</b>	<b>-59 153</b>	<b>-115 032</b>
Inkomstskatt	31 892	544	-2 604
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 877</b>	<b>-58 609</b>	<b>-117 637</b>
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-9 605	-58 837	-117 690
Innehav utan bestämmande inflytande	-273	228	53
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>	<b>-0,84</b>	<b>-2,59</b>	<b>-5,35</b>
<b>Antal stamaktier (tusental)</b>	<b>25 500</b>	<b>25 500</b>	<b>25 500</b>
<b>Vägt genomsnitt, före och efter utspädning</b>	<b>25 500</b>	<b>25 500</b>	<b>25 500</b>

Talen för perioden jan-jun 2016 är inte direkt jämförbara med perioden jan-jun 2017 på grund av att Skandinaviska Glassystem förvärvades i april 2016. Jan-jun 2016 samt helår 2016 omfattar således bara Skandinaviska Glassystem för perioden apr-jun 2016.

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Tkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 877</b>	<b>-58 609</b>	<b>-117 637</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser	-66	-53	-313
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-9 943</b>	<b>-58 662</b>	<b>-117 950</b>
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-9 605	-58 890	-118 003
Innehav utan bestämmande inflytande	-273	228	53

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr	30-jun 2017	31-dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	532 217	541 715
Materiella anläggningstillgångar	21 118	17 411
Finansiella anläggningstillgångar	200	200
Anläggningstillgångar	<b>553 535</b>	<b>559 326</b>
Varulager	29 447	25 528
Förskott från kund	0	2 729
Kundfordringar	79 253	118 355
Fordringar hos övriga företag som det finns ägarintresse i	2 544	1 221
Aktuella skattefordringar	34 164	925
Övriga kortfristiga fordringar	5 259	55 150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 619	27 183
Likvida medel	72 791	42 489
Omsättningstillgångar	<b>268 077</b>	<b>273 579</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>821 612</b>	<b>832 905</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	36 357	36 357
Övrigt tillskjutet kapital	304 446	330 445
Balanserade medel inklusive periodens resultat	-267 239	-257 568
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>73 565</b>	<b>109 235</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	69	342
Eget kapital	<b>73 634</b>	<b>109 577</b>
Avsättning för garantier	300	300
Skulder till kreditinstitut	4 066	2 008
Obligationslån	426 196	463 956
Övriga skulder	4 536	6 527
Uppskjutna skatteskulder	22 101	22 857
Långfristiga skulder	<b>457 198</b>	<b>495 647</b>
Skulder till kreditinstitut	12 637	17 508
Leverantörsskulder	76 975	66 791
Övriga kortfristiga skulder (ej räntebärande)	49 438	37 361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	151 730	106 021
Kortfristiga skulder	<b>290 780</b>	<b>227 681</b>
Summa skulder	<b>747 978</b>	<b>723 828</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>821 612</b>	<b>832 905</b>

## Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

Tkr	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2016	167 806	289	<b>168 095</b>
Periodens resultat 2016	-117 690	53	<b>-117 637</b>
Övrigt totalresultat	-314	-	<b>-314</b>
Nyemission	48 100	-	<b>48 100</b>
Kvittningsemission	30 000	-	<b>30 000</b>
Beslutad utdelning	-18 668	-	<b>-18 668</b>
Utgående balans 31 december 2016	<b>109 235</b>	<b>342</b>	<b>109 577</b>
Ingående balans 1 januari 2017	<b>109 235</b>	<b>342</b>	<b>109 577</b>
Periodens resultat 2017H1	-9 605	-273	<b>-9 877</b>
Övrigt totalresultat	-66	-	<b>-66</b>
Beslutad utdelning	-26 000	-	<b>-26 000</b>
Utgående balans 30 juni 2017	<b>73 565</b>	<b>69</b>	<b>73 634</b>

Koncernens kassaflödesrapport i sammandrag

Tkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-10 370	-3 445	-1 724
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</b>			
Avskrivning	11 649	5 022	10 407
Rearesultat vid försäljning av mtr anl.tillgångar	37	-	-224
Kursvinster/kursförluster	219	-	-223
Övrigt	-66	-16 586	-
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	54	5 775	637
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader	-28 766	-23 006	-104 038
Betald inkomstskatt	-2 406	-4 670	-2 039
	<b>-29 649</b>	<b>-36 910</b>	<b>-97 204</b>
<b>Ökning/minskning av varulager</b>	-1 190	-10 424	-1 446
<b>Ökning/minskning av övriga rörelsefordringar</b>	70 268	108 856	20 117
<b>Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder</b>	57 935	36 384	13 065
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>97 363</b>	<b>97 905</b>	<b>-65 468</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag	-	-188 565	-190 260
Investering i utvecklingsarbete och patent/licenser	-	-	-61 637
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-4 075	-2 650	-2 872
Pantsatta likvida medel	-	-	106 563
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	874
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 075</b>	<b>-191 215</b>	<b>-147 331</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	12 400	48 100
Nettoförändring checkräkning	-13 537	3 569	-
Upptagna lån	9 365	89 554	469 866
Amortering av lån	-42 781	-11 605	-185 054
Förändring övriga lån	-4 517	-	-90 195
Utbetald utdelning	-11 500	-7 500	-8 668
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-62 969</b>	<b>86 418</b>	<b>234 049</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>30 319</b>	<b>-6 892</b>	<b>21 250</b>
Likvida medel vid periodens början	42 489	21 330	21 330
Kursdifferens i likvida medel	-16	-49	-91
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>72 791</b>	<b>14 389</b>	<b>42 489</b>

## 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 2016.

## Transaktioner med närstående

Hancap har under första halvåret 2017 sålt varor och tjänster för 422 Tkr (3 548) och köpt varor och tjänster för 9 Tkr (0). Inköp och försäljning avser i huvudsak transaktioner med KAN Fönster Sverige AB och AB Kandre.

## Kategorisering av finansiella instrument

Tkr	30 jun 2017		31 dec 2016	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>				
Kundfordringar	79 253	79 253	118 355	118 355
Övriga fordringar	7 803	7 803	56 371	56 371
Likvida medel	72 791	72 791	42 489	42 489
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>159 847</b>	<b>159 847</b>	<b>217 214</b>	<b>217 214</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskillning	4 420	4 420	9 546	9 546
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Leverantörsskulder	76 975	76 975	66 791	66 791
Räntebärande lån	442 899	442 899	483 568	483 568
Övriga skulder	49 554	49 554	34 341	34 341
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>569 428</b>	<b>569 428</b>	<b>584 700</b>	<b>584 700</b>

## Verkligt värde hierarki

TKR	30 jun 2017				31 dec 2016			
	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder till verkligt värde</b>								
Villkorad köpeskillning	4 420	-	-	4 420	9 546	-	-	9 546
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>4 420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 420</b>	<b>9 546</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 546</b>

## Mistral Gruppen

Villkorad köpeskillning för förvärvet 2015 av Mistral Gruppen AB uppgick till 6 000 Tkr och är villkorad för nettoomsättning i Mistral Gruppen AB och för dess vid förvärvstidpunkt dotterbolag Mistral Energi AB. Villkoren uppfylls om nettoomsättningen under kalenderåret 2015 respektive 2016 överstiger 60 000 Tkr i Mistral Gruppen AB och 25 000 Tkr i Mistral Energi AB. Villkoren har uppfyllts och 3 000 Tkr har reglerats den 30 april 2016 och 3 000 Tkr har reglerats den 30 april 2017.

### Dalkarlarna i Ornäs AB

Villkorad köpeskilling uppgick till 16 500 Tkr vid förvärvet december 2014. 250 Tkr har reglerats 2015, 4 500 Tkr betalas 31 mars 2016, 4 250 Tkr 30 juni 2016 och 2 500 Tkr 31 mars 2017. Resterande belopp om 5 000 Tkr erläggs betalning med lika stora delar för vardera åren 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 1 092 Tkr och 53 910 Tkr.

Förändring av verkligt värde under året uppgår till 374 Tkr och har redovisats i årets resultat. Övrig förändring under året avser betalning av villkorad köpeskilling om 5 500 Tkr. Tabellen nedan visar förändring av nivå 3 finansiella instrument.

Tkr	30 jun 2017	31 dec 2016
	Villkorad köpeskilling	Villkorad köpeskilling
Nivå 3, Ingående redovisat värde	9 546	19 967
Förändring i verkligt värde redovisat i periodens resultat	374	1 329
Nyupptagna villkorade köpeskillingar i samband med förvärv	-	-
Erlagd likvid enligt avtal	-5 500	-11 750
Nivå 3, Utgående redovisat värde	4 420	9 546

### Rörelseförvärv

Inga rörelseförvärv har skett under räkenskapsperioden.



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga intäkter	11 486	9 647	12 584
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 486</b>	<b>9 647</b>	<b>12 584</b>
Rörelsekostnader	-15 110	-9 361	-26 974
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 624</b>	<b>286</b>	<b>-14 389</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-9 255	-14 645	-44 437
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12 879</b>	<b>-14 359</b>	<b>-58 825</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	1 240
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-12 879</b>	<b>-14 359</b>	<b>-57 585</b>
Inkomstskatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12 879</b>	<b>-14 359</b>	<b>-57 585</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	30-jun 2017	31-dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar	415 652	415 676
Omsättningstillgångar	287 434	323 987
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>703 086</b>	<b>739 663</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	36 357	36 357
Fritt eget kapital	119 099	157 978
<b>Summa eget kapital</b>	<b>155 456</b>	<b>194 335</b>
Långfristiga skulder	430 635	470 387
Kortfristiga skulder	116 995	74 941
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>703 086</b>	<b>739 663</b>

## Moderbolagets översikt första halvåret 2017

Under första halvåret 2017 ökade moderbolagets intäkter till 11 Mkr (10) med ett rörelseresultat på -4 Mkr (0) och resultatet före skatt på -13 Mkr (-14).

Bolagets tillgångar uppgick till 703 Mkr (740) och skulderna till 548 Mkr (545).

Per den 30 juni 2017 uppgick det egna kapitalet till 155 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 22 procent medans det egna kapital per 31 december 2016 uppgick till 194 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 26 procent.

## **Kommande informationstillfällen**

Bokslutskommuniké

23 mars 2018

## **För ytterligare information**

Johan Berglund, CEO

E-post: [johan.berglund@hancap.se](mailto:johan.berglund@hancap.se)

Hancap AB (publ)

c/o Skandinaviska Glassystem

Sjöporten 2

417 64 Göteborg

Hancap AB (publ) har en obligation och preferensaktier av serie A noterade på Nasdaq First North och Mangold Fondkommission AB (tel.nr. 08-5030 1550) är dess Certified Advisor och Likviditetsgarant.