

Bokslutskommuniké januari – juni 2018

Sammanfattning första halvåret 2018

- Omsättningen uppgick till 412,3 Mkr (463,8)
- Rörelseresultatet uppgick till -1,5 Mkr (-10,4)
- EBITDA uppgick till 11,3 Mkr (2,8)
- Justerat EBITDA uppgick till 16,7 Mkr (19,1)
- Periodens resultat uppgick till -47,4 Mkr (-9,9)
- Resultat per aktie uppgick till -2,88 kr (-0,84)

Finansiell översikt koncernen

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31
Nettoomsättning	412 303	463 806	797 193
Rörelseresultat	-1 516	-10 370	-58 408
EBITDA	11 335	2 792	-32 114
EBITDA (justerad)*	16 666	19 095	14 828
Periodens resultat	-47 442	-9 877	-123 701
Resultat per aktie	-2,88	-0,84	-5,75
Kassaflöde löpande verksamhet	-61 068	97 363	50 661
Antal utestående stamaktier	25 500	25 500	25 500
Antal utestående preferensaktier**	12 122	10 857	10 857
- varav preferens A-aktier	11 301	6 571	6 571

*Justerat EBITDA har justerats för tagna kostnader som inte kommer att påverka verksamheten löpande framöver. Justeringarna som totalt uppgår till cirka 5 Mkr (16) består bland annat av förluster i danska projekt som sålts och kontrakterats av den tidigare danska organisationen, extraordinära poster i form av avgångsvederlag, förvärvs- och finansieringskostnader samt kostnader för en gammal tvist.

**Per 2017-06-30 och 2018-06-30 gäller det antalet preferensaktier vid tid för kallelse till årsstämma.

Jämförelsetal för motsvarande tidigare period presenteras inom parentes (2017). Rapporten finns tillgänglig på bolagets adress samt på www.hancap.se. Rapporten har inte varit underlag för granskning av bolagets revisor.

Kommentar från VD

Det åtgärds paket som genomfördes 2017 och i början av 2018 har resulterat i en tydlig vändning i fasadverksamheten. Skandinaviska Glassystem har vidtagit åtgärder både vad gäller förändring av ledning och projektprocesser. Företaget visar positivt EBITDA resultat i H1 som förväntas förstärkas under andra halvåret. Konsumentverksamheten genererar trots en svag start på året ett resultat i nivå med föregående år och förväntas också mot bakgrund av en god orderstock kunna prestera bättre under andra halvåret. Offererade framtida projekt och närstående avtalsförhandlingar visar en positiv bild av möjligheterna inför 2019.

Kassaflöde

Den operativa verksamheten genererar positivt kassaflöde i form av ett positivt EBITDA resultat, men mot bakgrund av finansiella kostnader och ett ökat rörelsekapitalbehov, framför allt genom ökade kundfordringar och lägre förskotts betalningar, är kassaflödet från den löpande verksamheten negativt under 2018H1. Föregående år skapade implementeringen av fakturaförsäljning och förskott i stora projekt ett positivt kassaflöde från verksamheten.

De tidigare förlusterna och den svaga balansräkningen har i kombination med ovanstående skapat ett ökat tryck på likviditeten under 2018. Mot bakgrund av detta har huvudägaren tillfört kontanta tillskott som per datumet för denna bokslutskommuniké uppgår till 69,3 Mkr, utöver de 20 Mkr som tillfördes i december 2017. Styrelsen och Verkställande Direktören bedömer att det finns ytterligare behov av likviditet under 2018 för att kunna driva verksamheten vidare. Ytterligare finansiering om 25 Mkr är utlovad. Styrelsen bedömer därmed att det inte finns någon osäkerhet med avseende på koncernens fortsatta drift baserat på huvudägarens engagemang och fortsatta stöttning av koncernen.

Organisatoriska förändringar

Per den 1 juni 2018 tillträdde ny CFO Rickard Dahl samt undertecknad som CEO och utgör tillsammans med tidigare COO Anders Isaksson ny ledning i Hancap. CFO Rickard Dahl är tillika ekonomichef i Skandinaviska Glassystem AB. Med centraliserad styrning av projektkalkyl och avtal och nya processer för projektuppföljning säkerställs nu lönsamheten i projekten.

Inom konsumentverksamheten har ett nytt bolag, Santex Glas, etablerats med målsättningen att förenkla/effektivisera glasmästares och specialisters affär genom att som grossist på glas, med ett uppbyggt logistiknät och expertkunskap även kunna komplettera med Hancaps övriga produkter. Verksamheten beräknas generera positivt resultat redan innevarande år.

Nischprodukter som affärsidé

Koncernens inriktning mot väldefinierade, byggrelaterade nischprodukter med industriell tillverkning som effektiviserar byggprocesserna och har energibesparande och miljöriktiga lösningar, ger unika möjligheter för framtida utveckling. En övervägande volym till renoveringsarbeten och offentliga byggnader ger också en lägre exponering mot nybyggnation av bostäder, vilket är en fördel i nuvarande konjunkturläge.

Koncernen behöver dock fortfarande komma igenom likviditetsutmaningarna, stärka sin balansräkning och tydliggöra möjliga synergier för att bevisa sin vändning och utvecklingspotential.

Förvävsplaner

De tidigare aviserade förvävsplanerna avses att fullföljas så snart det är praktiskt möjligt.

Peter Kollert

VD och Koncernchef

Koncernöversikt januari - juni 2018

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 412 Mkr (464). Minskningen beror till största delen på en lägre beläggning inom fasadverksamheten samt en minskad försäljning i fönsterverksamhetens brittiska dotterbolag.

EBITDA uppgick till 11 Mkr (3). Ökningen består framför allt i en vändning i fasadverksamheten i Skandinaviska Glas. EBITDA justeringar har minskat till 5 Mkr (16) då projektförluster, omstruktureringskostnader och övriga engångskostnader minskat.

Finansiella kostnader -48,0 Mkr (-35,5) ökade mot bakgrund av en icke realiserad valutakursförlust mot NOK uppgående till -11 Mkr avseende företagsobligationen, samt en korrigerad avskrivningsnivå på balanserade finansieringskostnader om -1,5 Mkr.

Periodens resultat uppgick till -47,4 Mkr (-9,9). Per den 30 juni 2017 redovisade bolaget skattemässiga underskott om cirka 31 Mkr, men på grund av den negativa utvecklingen under hösten återlades dessa vid helårsbokslutet 2017.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassatillgångarna har minskat med cirka 10 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. Föregående år skapade implementeringen av fakturaförsäljning och förskott i stora projekt ett positivt kassaflöde från verksamheten.

Eget Kapital

Per 30 juni 2018 uppgick det egna kapitalet för koncernen till -3 Mkr vilket motsvarar en soliditet om -0,4 procent, medan det egna kapital per 31 december 2017 uppgick till -20 Mkr vilket motsvarar en soliditet om -2,8 procent. För moderbolaget uppgick det egna kapitalet per 30 juni 2018 till 172 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 25 procent.

Det minskade underskottet i koncernens egna kapital förklaras av de aktieägartillskott som skett med 64.3 Mkr (20).

Koncernen har per 30 juni 2018 ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag uppgående till ca 68 mkr.

Väsentliga händelser första halvåret

Under det första halvåret 2018 har Peter Kollert ersatt Johan Berglund som koncernens CEO och Rickard Dahl har ersatt Sven-Johan Lindestam som koncernens CFO. Jerker Lundgren har lämnat sin post som VD i Skandinaviska Glassystem AB.

Finansiella mål

Styrelsen har fastställt det finansiella målet att EBITDA-resultatet skall uppnå minst 15% marginal på koncernnivå. Målsättningen är att nå målet redan 2019.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31
Nettoomsättning	412 303	463 806	797 193
Kostnad för sålda varor	-360 300	-402 937	-728 452
Bruttoresultat	52 003	60 869	68 741
Försäljningskostnader	-32 497	-34 054	-66 325
Administrationskostnader	-22 099	-36 053	-58 143
Övriga intäkter	4 375	5 012	5 543
Övriga kostnader	-3 298	-6 144	-8 225
Rörelseresultat	-1 516	-10 370	-58 408
Finansiella intäkter	1 267	4 075	9 174
Finansiella kostnader	-47 952	-35 474	-73 562
Finansiellt netto	-46 685	-31 399	-64 388
Resultat efter finansiella poster	-48 201	-41 769	-122 796
Inkomstskatt	759	31 892	-905
Periodens resultat	-47 442	-9 877	-123 701
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-47 032	-9 605	-123 158
Innehav utan bestämmande inflytande	-410	-273	-543
Resultat per aktie före och efter utspädning	-2,88	-0,84	-5,75
Antal stamaktier (tusental)			
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning	25 500	25 500	25 500

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Periodens resultat	-47 442	-9 877	-123 701
Övrigt totalresultat			
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser	-45	-66	-10
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-47 487	-9 943	-123 711
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-47 077	-9 671	-123 168
Innehav utan bestämmande inflytande	-410	-273	-543

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	512 236	532 217	522 295
Materiella anläggningstillgångar	15 634	21 118	16 596
Finansiella anläggningstillgångar	200	200	200
Anläggningstillgångar	528 071	553 535	539 091
Varulager	32 467	29 447	28 173
Kundfordringar	82 590	79 253	44 435
Fordringar hos övriga företag som det finns ägarintresse i	3 080	2 544	3 016
Aktuella skattefordringar	5 886	34 164	1 616
Övriga kortfristiga fordringar	10 666	5 259	6 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 847	44 619	50 293
Likvida medel	19 878	72 791	29 645
Omsättningstillgångar	211 413	268 077	163 250
SUMMA TILLGÅNGAR	739 484	821 612	702 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	36 357	36 357	36 357
Övrigt tillskjutet kapital	387 930	304 446	323 831
Balanserade medel inklusive periodens resultat	-427 778	-267 239	-380 736
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 490	73 565	-20 548
Innehav utan bestämmande inflytande	154	69	324
Summa eget kapital	-3 336	73 634	-20 224
Avsättning för garantier	850	300	1 850
Skulder till kreditinstitut	2 159	4 066	2 584
Obligationslån	450 777	426 196	430 715
Övriga skulder	2 682	4 536	4 764
Uppskjutna skatteskulder	20 463	22 101	21 269
Långfristiga skulder	476 931	457 198	461 182
Skulder till kreditinstitut	5 235	12 637	5 232
Leverantörsskulder	90 359	76 975	69 484
Övriga kortfristiga skulder (ej räntebärande)	35 677	49 438	29 693
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	134 617	151 730	156 974
Kortfristiga skulder	265 889	290 780	261 383
Summa skulder	742 820	747 978	722 565
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	739 484	821 612	702 341

Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

(KSEK)	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2017	109 235	342	109 577
Periodens resultat 2017	-123 158	-543	-123 701
Övrigt totalresultat	-100	-	-100
Aktieägartillskott	19 475	525	20 000
Beslutad utdelning	-26 000	-	-26 000
Utgående balans 31 december 2017	-20 548	324	-20 224
Ingående balans 1 januari 2018	-20 548	324	-20 224
Periodens resultat 2018 H1	-47 032	-410	-47 442
Övrigt totalresultat	-10	-	-10
Aktieägartillskott	64 056	240	64 296
Beslutad utdelning	43	-	43
Utgående balans 30 juni 2018	-3 490	154	-3 336

Koncernens kassaflödesrapport i sammandrag

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 516	-10 370	-58 408
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar	8 531	11 649	23 330
Rearesultat vid försäljning av mtr anl. tillgångar	142	37	-188
Valutakursvinster/-förluster	1 760	219	463
Övrigt	46	-66	0
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	213	54	133
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader	-27 025	-28 766	-58 938
Betald inkomstskatt	-3 804	-2 406	-2 891
	-21 652	-29 649	-96 499
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-4 295	-1 190	84
Ökning(-)/minskning(+) av övriga rörelsefordringar	-49 457	70 268	101 488
Ökning(+)/minskning(-) av övriga kortfristiga skulder	14 336	57 935	45 588
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61 068	97 363	50 661
Investeringsverksamheten			
Investering i utvecklingsarbete och patent/licenser	-	-	-744
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-2 072	-4 075	-3 742
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	43	-	474
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 029	-4 075	-4 011
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott	64 296	-	20 000
Nettoförändring checkräkningskrediter	668	-13 537	-10 626
Upptagna lån	-	9 365	9 365
Amortering av lån	-245	-42 781	-48 734
Förändring övriga lån	-	-4 517	-6 483
Utbetald utdelning	-11 457	-11 500	-23 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 262	-62 969	-59 478
Periodens kassaflöde	-9 835	30 319	-12 828
Likvida medel vid periodens början	29 645	42 489	42 489
Kursdifferens i likvida medel	67	-16	-14
Likvida medel vid periodens slut	19 878	72 791	29 645

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.

IFRS 9 ersätter IAS 39 och hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Hancap har genomfört ett projekt för att bedöma övergångens påverkan och kommit fram till att effekten blir obetydlig varför ingen omräkning av tidigare perioder har skett.

IFRS 15 ersätter IAS 18 samt IAS 11 och hanterar intäkter från avtal med kunder och en principbaserad femstegsmodell med grundprincip att redovisade intäkter ska avspegla förväntad ersättning i samband med

fullgörande av kontrakt med kunden. Hancap har utvärderat övergångens påverkan och bedömer inte att det kommer innebära några väsentliga effekter på redovisningen.

IFRS 16 ersätter IAS 17 och bortser från den tidigare klassificeringen mellan operationella och finansiella leasingavtal utan utgår från att i princip alla leasingavtal skall redovisas i balansräkningen. En analys av effekterna är pågående och Hancap räknar med att kunna redogöra för effekterna i årsredovisningen 2018.

Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisningen 2018. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i årsredovisningen för 2017.

Transaktioner med närstående

Hancap har under första halvåret 2018 sålt varor och tjänster för 297 Tkr (422) och köpt varor och tjänster för 0 Tkr (9). Inköp och försäljning avser i huvudsak transaktioner med KAN Fönster Sverige AB, AB Kandre och SEVA AB.

Kategorisering av finansiella instrument

(KSEK)	2018-06-30		2017-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar				
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>				
Kundfordringar	82 590	82 510	44 435	44 435
Övriga fordringar	13 746	13 746	9 088	9 088
Likvida medel	19 878	19 878	29 645	29 645
Summa finansiella tillgångar	116 214	116 214	83 167	83 167
Finansiella skulder				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskilling	4 820	4 820	4 646	4 646
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Leverantörsskulder	90 359	90 359	69 484	69 484
Räntebärande lån	458 171	458 171	438 531	438 531
Övriga skulder	33 540	33 540	29 811	29 811
Summa finansiella skulder	582 070	582 070	537 827	537 827

Verklig värdehierarki

(KSEK)	2018-06-30				2017-12-31			
	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder till verkligt värde								
Villkorad köpeskilling	4 820	-	-	4 820	4 646	-	-	4 646
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	4 820	-	-	4 820	4 646	-	-	4 646

Dalkarlarna i Ornäs AB

Villkorad köpeskillning 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 1 177 Tkr och 62 834 Tkr.

Förändring av verkligt värde under året uppgår till 174 Tkr och har redovisats i årets resultat. Tabellen nedan visar förändring av nivå 3 finansiella instrument.

(KSEK)	2018-06-30	2017-12-31
	Villkorad köpeskillning	Villkorad köpeskillning
Nivå 3, Ingående redovisat värde	4 646	9 546
Förändring i verkligt värde redovisat i periodens resultat	174	600
Nyupptagna villkorade köpeskillningar i samband med förvärv	-	-
Erlagd likvid enligt avtal	-	-5 500
Nivå 3, Utgående redovisat värde	4 820	4 646

Rörelseförvärv

Inga rörelseförvärv har skett under räkenskapsperioden.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-12-31
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga intäkter	8 728	11 486	23 618
Bruttoresultat	8 728	11 486	23 618
Rörelsekostnader	-9 298	-15 110	-28 658
Rörelseresultat	-570	-3 624	-5 040
Finansiella intäkter och kostnader	-44 803	-9 255	-47 481
Resultat efter finansiella poster	-45 373	-12 879	-52 521
Bokslutsdispositioner	-	-	17 367
Resultat före skatt	-45 373	-12 878	-35 154
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-45 373	-12 878	-35 154

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	409 426	415 652	408 100
Omsättningstillgångar	283 407	287 434	284 010
SUMMA TILLGÅNGAR	692 833	703 086	692 110
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	36 357	36 357	36 357
Fritt eget kapital	135 699	119 099	116 734
Summa eget kapital	172 057	155 456	153 091
Långfristiga skulder	453 360	430 635	435 380
Kortfristiga skulder	67 416	116 995	103 639
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	692 833	703 086	692 110

Moderbolagets översikt första halvåret 2018

Under första halvåret 2018 minskade moderbolagets intäkter till 9 Mkr (11) med ett rörelseresultat på -1 Mkr (-4) och resultatet före skatt på -45 Mkr (-13).

Bolagets tillgångar uppgick till 693 Mkr (703) och skulderna till 521 Mkr (548).

Per den 30 juni 2018 uppgick det egna kapitalet till 172 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 25 procent medan det egna kapital per 31 december 2017 uppgick till 153 Mkr vilket motsvarar en soliditet om 22 procent.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké

22 mars 2019

För ytterligare information

Peter Kollert, CEO

E-post: peter.kollert@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.