

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2017

för

Hancap AB (publ)
556789-7144

Årsredovisningen omfattar:

Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	4
Koncernens rapport över finansiell ställning	5
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Koncernens rapport över kassaflöden	8
Noter	9
Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat	36
Moderföretagets balansräkning	37
Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital	39
Moderföretagets rapport över kassaflöden	40
Noter	41

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 2017.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Koncernen består av framträdande svenska verksamheter med ett nischsortiment inom byggrelaterade produkter. Dotterbolagen är Santex AB, Dalkarlarna i Ornäs AB, Uterumsmästarna i Sverige AB, Seml AB, Mistral Gruppen AB, Hancap Facade AB, Hancap AS och Hancap Personaloptioner AB. Santex AB är moderbolag till Westcoast Windows AB, Westcoast Windows Systems Ltd och Santex System AB. Hancap Facade AB är moderbolag till Mistral Energi AB och Scandinavian Licence AB. Scandinavian Licence AB är moderbolag till Skandinaviska Glassystem AB.

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.

Verksamheten under räkenskapsåret

Nettoomsättningen uppgick till 797 Mkr (763). Ökningen beror delvis på att dotterbolaget Skandinaviska Glassystem har inkluderats under hela året till skillnad från 2016 då Skandinaviska Glassystem är inkluderat för perioden april – december. Resultatet för året om -123,7 Mkr (-117,6) belastas av extraordinära projektkostnader från projektverksamheten samt av finansiella och legala merkostnader för förvävs- och finansieringsprocesser. De extraordinära projektkostnaderna från projektverksamheten består av förluster i danska projekt som sålts och kontrakterats av den tidigare danska organisationen, extraordinära poster i form av avgångsvederlag samt förvävs- och finansieringskostnader.

Hancap arbetar med att fortsätta förädlingen av koncernens bolag till att erbjuda nischrelaterade lösningar och produkter till kommersiellt byggande och privata konsumenter. Under året har omfattande strukturförändringar genomförts i koncernen utöver det som ovan nämns gällande projektverksamheten.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess 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.

Under det andra halvåret 2017 har Lisa Flodin avslutat sitt uppdrag som styrelseledamot i bolaget och suppleanten Torgny Wikström har trätt in i hennes ställe fram tills att ny ordinarie styrelseledamot valts.

Den 14 december 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 2018 samt att maintenance kovenanterna ändrades till att endast mäta ränteteckningsgrad och en förenkling gällande restriktionen för utdelning. I samband med beslutet från obligationsinnehavarna tillförde bolagets huvudägare 20 Mkr genom ett villkorat aktieägartillskott.

Den 20 februari 2018 kommunicerades ett preliminärt resultat för koncernen på grund av att styrelsen kunde konstatera att resultatet var negativt avvikande mot vad som hade förväntats. I samband med denna kommunikation kommunicerades även att huvudägaren till bolaget har tillfört kapital för att stärka koncernen efter ett förlusttyngt år 2017. Huvudägaren har garanterat att stödja koncernen med 50 Mkr fram tills april månad 2018 vilket inbetalats löpande enligt överenskommen plan med styrelsen. Styrelsen håller nära kontakt med huvudägaren för inbetalning av tillskotten och behovet för dem.

Styrelsen arbetar aktivt tillsammans med huvudägaren med olika lösningar och åtgärder både kring att stärka lönsamheten och kassaflödet samt att utan fördröjning, få en stabilare långsiktigt och heltäckande likviditets- och finansieringsbild.

Som en följd av det negativa resultatet har omfattande omorganisering av dotterbolaget Skandinaviska Glassystem:s verksamhet i Danmark skett och styrelsen har beslutat att verksamheten i Danmark ska begränsas väsentligt och endast fokusera på lönsamma nischprojekt. Projektportföljen består numera av projekt som genomgått en noggrannare kontroll för att säkerställa att liknande negativa utfall inte ska kunna upprepas.

Efter räkenskapsperiodens utgång har Hancap startat en ny verksamhetsgren under Santex inom glashandel vilken går under benämningen Santex Glas. Santex Glas ska fungera som koncernens interna funktion för handel med glas och glasrelaterade produkter men skall även bedriva inköp och försäljning av glas till externa kunder.

Likviditet och finansiering

Koncernens likviditet uppgick per 171231 till 29,6 Mkr. Under 2017 har koncernen belastats av väsentliga extraordinära kostnader relaterat till projektverksamheten i Skandinaviska Glassystem som tillsammans med merkostnader för förvärvs- och finansieringsprocesser inneburit att koncernen har behov av ökad likviditet. Huvudägaren har lämnat 20 Mkr i villkorade aktieägartillskott till verksamheten under 2017 och har under 2018 fram till idag lämnat tillskott på 41,3 Mkr.

Styrelsen och Verkställande Direktören bedömer att det finns ytterligare behov av likviditet under 2018 för att kunna driva verksamheten vidare. Huvudägaren har sagt sig vara villig att på kort sikt tillföra ytterligare 8,7 Mkr och tillskapa en garanterad likviditetsbuffert om ytterligare 50 Mkr för att lösa den uppkomna situationen. Styrelsen bedömer därmed att det inte finns någon osäkerhet med avseende på koncernens fortsatta drift baserat på huvudägaren engagemang och fortsatta stöttning av koncernen.

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

Hancapkoncernens 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 32.

Hållbarhetsrapportering

Hancapkoncernens bolag arbetar kontinuerligt med att följa och utveckla fastställda policys inom områden som miljö, personal, sociala förhållanden och korruption. Det finns inget lagkrav för Hancapkoncernen att avlämna hållbarhetsrapportering.

Flerårsjämförelse

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

		2017	2016	2015	2014	2013
Koncernen						
Nettoomsättning	tkr	797 193	762 615	424 857	197 358	217 150
Resultat efter finansiella poster	tkr	-122 796	-115 032	-5 042	-5 042	-27 325
Balansomslutning	tkr	702 341	832 904	528 362	528 362	465 626
Medelantal anställda	st	296	343	187	134	122
EBITDA för dotterbolagen	tkr	-24 248	26 787	21 612	14 532	16 473

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att inget beslut om utdelning fattas på årsstämman utan föreslår att beslut om utdelning senareläggs till en extra bolagsstämma som avses kallas till inför första utdelningsdag för bolagets preferensaktier av serie A i september.

Moderföretaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr)

Överkursfond	304 356 117
Balanserat resultat	-152 468 145
Årets resultat	-35 154 219
	116 733 753

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Medel som balanseras i ny räkning	116 733 753
	116 733 753

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	2017	2016
Belopp i tkr			
Nettoomsättning	4,5	797 193	762 615
Kostnad för sålda varor	6,9	-728 452	-663 808
Bruttoresultat		68 741	98 807
Försäljningskostnader		-66 325	-41 721
Administrationskostnader		-58 143	-62 556
Övriga intäkter	4	5 543	9 878
Övriga kostnader	6	-8 225	-6 131
Rörelseresultat	6,7,8,9,10	-58 408	-1 724
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	11	9 174	8 604
Finansiella kostnader	11	-73 562	-121 913
		-64 388	-113 309
Resultat efter finansiella poster		-122 796	-115 032
Inkomstskatt	12	-905	-2 604
Årets resultat		-123 701	-117 637
Hänförligt till:			
<i>Moderföretagets aktieägare</i>		-123 158	-117 690
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-543	53
Resultat per aktie före och efter utspädning	13	-5,75	-5,35

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Not	2017	2016
Belopp i tkr			
Årets resultat		-123 701	-117 637
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		-10	-313
Omklassificerat till resultaträkningen		-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-10	-313
Summa totalresultat		-123 711	-117 950
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-123 168	-118 003
Innehav utan bestämmande inflytande		-543	53

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	14	371 447	371 447
Varumärke	15	92 612	98 394
Patent och licenser	16	4 801	5 096
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	17	53 435	66 778
		522 295	541 715
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	18	1 564	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19,20	11 163	13 837
Inventarier, verktyg och installationer	21	2 695	3 573
Pågående nyanläggningar		1 174	0
		16 596	17 411
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	22	200	200
Övrig fordran	23	0	0
		200	200
Summa anläggningstillgångar		539 091	559 326
Omsättningstillgångar			
Varulager	24	28 173	25 528
Förskott från kund		0	2 729
Kundfordringar	25	44 435	118 355
Fordringar hos övriga företag som det finns ägarintresse i	26	3 016	1 221
Aktuella skattefordringar		1 616	925
Övriga kortfristiga fordringar	27	6 072	55 150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	50 293	27 183
Likvida medel	29	29 645	42 489
		163 250	273 579
SUMMA TILLGÅNGAR		702 341	832 905

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i tkr

	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	13,30	36 357	36 357
Övrigt tillskjutet kapital	30	323 831	330 445
Annat eget kapital inkl årets resultat	30	-380 736	-257 568
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-20 548	109 235
Innehav utan bestämmande inflytande		324	342
Summa eget kapital		-20 224	109 577
Långfristiga skulder			
Avsättning för garantier	31	1 850	300
Skulder till kreditinstitut	32,33	2 584	2 008
Obligationslån	32,33	430 715	463 956
Övriga skulder	33,34	4 764	6 527
Uppskjutna skatteskulder	12	21 269	22 857
Summa långfristiga skulder		461 182	495 647
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	32,33,35	5 232	17 508
Leverantörsskulder		69 484	66 791
Övriga kortfristiga skulder		29 693	37 361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	156 974	106 021
		261 383	227 681
Summa skulder		722 565	723 328
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		702 341	832 904

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	Eget kapital						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder-företagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	34 071	273 299	3	-139 568	167 807	289	168 095
Totalresultat							
Årets resultat				-117 690	-117 690	53	-117 637
<u>Övrigt totalresultat:</u>							
Omräkningsdifferenser			-314		-314		-314
<i>Summa totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-314</i>	<i>-117 690</i>	<i>-118 004</i>	<i>53</i>	<i>-117 951</i>
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission	1 429	46 671			48 100		48 100
Kvittningsemission	857	29 143			30 000		30 000
Utdelning		-18 668			-18 668		-18 668
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	<i>2 286</i>	<i>57 146</i>		<i>0</i>	<i>59 432</i>		<i>59 432</i>
Utgående balans per 31 december 2016	36 357	330 445	-311	-257 258	109 236	342	109 577
Ingående balans per 1 januari 2017	36 357	330 445	-311	-257 258	109 236	342	109 577
Totalresultat							
Årets resultat				-123 158	-123 158	-543	-123 701
<u>Övrigt totalresultat:</u>							
Omräkningsdifferenser		-90	155	-164	-90	-10	-90
<i>Summa totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>-90</i>	<i>155</i>	<i>-123 322</i>	<i>-123 258</i>	<i>-543</i>	<i>-123 801</i>
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission					0		0
Kvittningsemission					0		0
Utdelning		-26 000			-26 000		-26 000
Aktieägartillskott		19 475			19 475	525	20 000
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	<i>0</i>	<i>-6 524</i>		<i>0</i>	<i>-6 525</i>	<i>525</i>	<i>-6 000</i>
Transaktioner med aktieägare:							
Förvärv av bolag som står under samma					0		0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0		0	0		
Utgående balans per 31 december 2017	36 357	323 831	-156	-380 579	-20 548	324	-20 224

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	Not	2017	2016
Belopp i tkr			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-58 408	-1 724
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		23 330	10 407
Rearesultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		-188	-224
Kursvinster/kursförluster		463	-223
Erhållen ränta		133	637
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader		-58 938	-104 038
Betald inkomstskatt		-2 891	-2 039
		-96 499	-97 204
Ökning/minskning av varulager		84	-1 446
Ökning/minskning av övriga rörelsefordringar		101 488	20 117
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		45 588	13 065
		50 661	-65 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	39	0	-190 260
Investering i utvecklingsarbete och patent/licenser		-744	-61 637
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 742	-2 872
Pantsatta likvida medel	37	0	106 563
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		474	874
		-4 011	-147 331
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	48 100
Aktieägartillskott		20 000	0
Upptagna lån		9 365	469 866
Amortering av lån		-59 360	-185 054
Förändring övriga långfristiga skulder		-6 483	-90 195
Utbetald utdelning		-23 000	-8 668
		-59 478	234 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Årets kassaflöde		-12 828	21 250
Likvida medel vid årets början		42 489	21 330
Kursdifferens i likvida medel		-14	-91
Likvida medel vid årets slut		29 645	42 489

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 Sjöporten 2, 417 64 Göteborg. Företagets och dess dotterföretags ("koncernens") verksamhet omfattar försäljning av byggrelaterade produkter, ofta nischinriktade.

Per Helander kontrollerar samtliga stamaktier och är huvudägare till Hancap AB (publ).

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.

Företagets interna rapportering är primärt utformade utifrån kassagenererade enheter och har i dagsläget ingen övergripande segmentsrapportering, då samtliga bolag i koncernen verkar inom försäljning av byggrelaterade produkter.

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 2017

Nya och ändrade standarder samt förbättringar som trätt i kraft under 2017 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 2017.

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 9 Financial Instruments

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Denna standard ersätter IAS 39, Finansiella instrument som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Ett projekt har genomförts inom Hancap baserat på de delar av IFRS 9 som bedömts kunna ha påverkan; klassificering, värdering samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar samt analys av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster enligt en "expected loss model". Baserat på detta är bedömningen att nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på Hancap koncernens redovisning. Med anledning av de obetydliga effekterna av den nya standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder ske.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ska ersätta IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Hancap har valt att tillämpa full retrospektiv metod som övergångsmetod vid införandet av IFRS 15. Den nya standarden innehåller principbaserad femstegsmodell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Grundprincipen är att redovisade intäkter ska avspegla förväntad ersättning i samband med fullgörande av de olika löfena i kontraktet med kunden. Intäkten skall således spegla uppfyllandet av kontraktuella åtaganden och motsvara den ersättning som Hancap är berättigad till vid tidpunkten överlåtelse av kontroll över varor och tjänster till motpart.

Som en del i införandet av IFRS 15 har koncernen utvärderat alla intäktsströmmar genom att kartlägga samtliga prestationsåtaganden inom affärsområdena Installation, Fasad, Uterum & Glas och Fönster. Identifierade prestationsåtaganden inom dessa områden avser produkter. Affärsområdena Uterum & Glas och Fönster innefattar i huvudsak en fastställd kvantitet av varor där intäkten redovisas vid en tidpunkt, normalt vid leverans eller installation. För affärsområdena Installation och Fasad som baseras på entreprenadavtal, redovisas intäkterna i takt med att projekten färdigställs. Utfallet av analysen är att intäkter i allt väsentligt kommer att redovisas på samma tidpunkt som enligt nuvarande standard och tillämpning. Hancap bedömer därför att införandet av IFRS inte kommer att innebära några väsentliga effekter på koncernens redovisning.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 ska ersätta IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal skall redovisas i balansräkningen. Klassificeringen i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte längre göras. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leaseingskulden. Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS16 och kan därför inte kvantifiera effekterna.

Övriga nya och ändrade standarder samt tolkningar bedöms inte få någon 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.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretagens resultat och eget kapital redovisas separat i koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och balansräkning.

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

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

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.

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, klassificeras som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Förändring i verkligt värde ett år efter förvärvets tidpunkt redovisas över resultaträkningen. 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 företagens 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 företagens aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företagens aktierelaterade tilldelningar mot förvärvarens aktierelaterade värderas vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.
- Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupp) klassificerade som att de innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas 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 mervärdskatt, 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 fördelar 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.

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 enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt 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 leasingkulda.

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. 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 miljö 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 Alecta är en förmånsbaserad pensionsplan, i enlighet med UFR 10 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 s k 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 aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför 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 redovisas 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:

Byggnader	10 år
Datorer	3 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Avskrivningar på pågående nyanläggningar görs först när anläggningen är färdigställd och satt i bruk. Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat.

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 framåttriktat.

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 eventuellt 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 tidsvärde 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. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

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 försämrade finansiella 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 verkligt värde-hierarki:

Nivå 1: Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder med standardvillkor som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris.

Nivå 2: Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som inte handlas på en aktiv marknad bestäms enligt allmänt accepterade värderingsmodeller som baseras på information hämtad från observerbara aktuella marknadstransaktioner.

Nivå 3: I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.

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 förfallodagen 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. Leverantörsskuldenas 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.

Villkorade köpeskillingar

Villkorade köpeskillingar värderas till verkligt värde enligt Nivå 3 i verkligt värde-hierarkin. Förväntade kassaflöden uppskattas baserat på villkoren i köpeavtalet samt företagets kunskap om verksamheten och hur den nuvarande ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den.

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 (FIFU). 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.

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. För mer utförlig beskrivning se not 14.

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 goodwill. Den redovisade goodwillen uppgår till ca 371 MSEK vid utgången av året. Det finns inga andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod annat än goodwill.

Koncernen har skattemässiga förlustavdrag uppgående till 249 343 tkr för vilka någon uppskjuten skattefordran ej är upptagen. I det fall tillräcklig skattemässig överskott kommer att genereras kommer utnyttjande av de skattemässiga förlustavdragen få en positiv effekt på resultat och eget kapital om maximalt 54 855 tkr.

Going concern

Koncernens likviditet uppgick per 171231 till 29,6 Mkr. Under 2017 har koncernen belastats av väsentliga extraordinära kostnader relaterat till projektverksamheten i Skandinaviska Glassystem som tillsammans med merkostnader för förvärvs- och finansieringsprocesser inneburit att koncernen har behov av ökad likviditet. Huvudägaren har lämnat 20 Mkr i villkorade aktieägartillskott till verksamheten under 2017 och har under 2018 fram till idag lämnat tillskott på 41,3 Mkr.

Styrelsen och Verkställande Direktören bedömer att det finns ytterligare behov av likviditet under 2018 för att kunna driva verksamheten vidare. Huvudägaren har sagt sig vara villig att på kort sikt tillföra ytterligare 8,7 Mkr och tillskapa en garanterad likviditetsbuffert om ytterligare 50 Mkr för att lösa den uppkomna situationen. Styrelsen bedömer därmed att det inte finns någon osäkerhet med avseende på koncernens fortsatta drift baserat på huvudägaren engagemang och fortsatta stöttning av koncernen.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 4 Nettoomsättning / Övriga rörelseintäkter*Nettoomsättning*

	2017	2016
Intäkter från varuförsäljning	281 977	265 079
Intäkter från vinstavräkning	515 216	497 536
Summa	797 193	762 615

Övriga rörelseintäkter

	2017	2016
Reavinst på maskiner och inventarier	245	0
Övriga intäkter	5 298	9 878
Summa	5 543	9 878

Not 5 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader*Information om geografiska områden*

Koncernen bedriver verksamhet inom 8 huvudsakliga geografiska områden – Sverige (företagets säte), Danmark, Norge, Schweiz, Tyskland, England, Finland och Japan.

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

	2017	2016
Sverige	459 918	453 498
Danmark	139 837	101 092
Norge	108 772	128 552
Schweiz	10 866	12 052
Tyskland	6 688	4 298
England	69 786	61 787
Finland	692	835
Japan	623	408
Övriga länder	12	92
Summa	797 193	762 615

Not 6 Rörelsens kostnader fördelat per kostnadslag

	2017	2016
Kostnader för material	542 834	501 026
Ersättningar till anställda	211 433	198 293
Avskrivningar	26 295	14 174
Övriga kostnader	70 906	57 632
Valutakursförluster	9 619	3 336
Reaförlust maskiner och inventarier	57	-244
Summa	861 144	774 216

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 7 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2017	2016
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	1 324	1 167
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	203	0
skatterådgivning	62	0
andra uppdrag	139	240
Summa	1 728	1 407
	2017	2016
Frejs revisorer AB		
revisionsuppdrag	222	92
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	14	0
skatterådgivning	2	4
andra uppdrag	42	1
Summa	280	97
	2017	2016
Knights Lowe Limited		
revisionsuppdrag	32	62
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
skatterådgivning	0	62
andra uppdrag	131	116
Summa	164	240
	2017	2016
Stiansen & Co AS		
revisionsuppdrag	40	36
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
skatterådgivning	12	12
andra uppdrag	101	5
Summa	153	53

Not 8 Leasing*Operationell leasing*

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 19 924 (15 136) tkr för koncernen.

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

	2017	2016
Inom ett år	16 481	15 169
Mellan 1 och 5 år	34 626	33 925
Senare än 5 år	496	496
Summa	51 603	49 590

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara avtal som avser objekt som vidareuthyrs uppgår till 544 (560) tkr för koncernen.

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

Leasingperioden för lokaler varierar mellan fyra 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.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 9 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2017	
Medeltalet anställda	Antal anställda	Varav antal män
Dotterföretag		
Sverige	255	212
England	11	10
Danmark	15	14
Norge	7	6
Totalt i dotterföretag	288	242
Totalt i koncernen	296	250
	2016	
Medeltalet anställda	Antal anställda	Varav antal män
Dotterföretag		
Sverige	299	248
England	8	8
Danmark	17	16
Norge	8	7
Totalt i dotterföretag	332	279
Totalt i koncernen	343	287
	2017	
	2016	
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen		
Kvinnor:		
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0
Män:		
styrelseledamöter	2	3
andra personer i företagets ledning inkl. VD	8	7
Totalt	11	11

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

	2017	
Löner, ersättningar m.m.	Löner och andra ersättningar	Soc kost (varav pensionskostnader)
Moderföretaget	7 438	4 822 (2 429)
Dotterföretag	141 058	54 407 (13 624)
Totalt koncernen	148 497	59 229
	2016	
Löner, ersättningar m.m.	Löner och andra ersättningar	Soc kost (varav pensionskostnader)
Moderföretaget	9 582	5 004 (2 239)
Dotterföretag	134 291	48 371 (10 413)
Totalt koncernen	143 873	53 375
	2017	
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dylikt)	Övriga anställda
Moderföretaget	2 385 (0)	5 054
Dotterföretag	7 608 (0)	133 450
Totalt koncernen	9 993	138 504
	2016	
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dylikt)	Övriga anställda
Moderföretaget	2 831 (432)	6 751
Dotterföretag	7 712 (612)	126 579
Totalt koncernen	10 543	133 330
Ersättning utbetald till koncernens styrelse	2017	2016
Rickard Backlund, styrelseordförande	-	263
Frank Teneberg	213	213
Lisa Flodin (invalid 2017, avgick 2017)	-	-
Tonny Nielsen (avgick 2017)	150	-
Torgny Wikström, suppleant	-	-
Summa	363	476

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Ersättning till medlemmar i koncernledningen	2017		Summa
	Vd	Andra medlemmar	
Lön	2 005	11 025	13 030
Bonus	-	-	0
Övriga förmåner	17	281	298
Pension	501	3 301	3 803
Avgångsvederlag	-	-	0
Summa	2 523	14 608	17 131

Ersättning till medlemmar i koncernledningen	2016		Summa
	Vd	Andra medlemmar	
Lön	1 923	7 091	9 015
Bonus	432	612	1 044
Övriga förmåner	-	142	142
Pension	379	1 381	1 760
Avgångsvederlag	-	1 419	1 419
Summa	2 734	10 645	13 379

Av koncernens pensionskostnader avser 2 652 (993) 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. Denna plan redovisas som avgiftsbestämd plan till följd av avsaknad av den information som erfordras för att redovisas som en förmånsbestämd plan. För räkenskapsåret 2017 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. 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 3,9 Mkr (3,5 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 premiereduktioner. Vid utgången av 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 procent (149 procent).

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare består av styrelse och verkställande direktören i moderföretaget. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Till VD i moderbolaget utgick det 2017 ersättning med 2 022 (1 923) tkr och pension med 501 (378) tkr. Mellan företaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagens sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från VD:s sida utgår inget avgångsvederlag.

Not 10 Årets avskrivningar per funktion

	2017	2016
Kostnad för sålda varor	18 562	3 514
Försäljningskostnader	6 839	6 187
Administrationskostnader	893	4 473
Summa avskrivningar	26 294	14 174

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 11 Finansiella intäkter och kostnader

	2017	2016
Ränteintäkter	133	169
Kursvinster	9 041	8 435
Summa finansiella intäkter	9 174	8 604
Räntekostnader	-50 162	-72 729
Kursförluster	-3 206	-18 874
Övriga finansiella kostnader	-20 194	-30 310
Summa finansiella kostnader	-73 562	-121 913

Räntekostnader är hänförliga till instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 12 Skatt

Aktuell skatt

	2017	2016
Aktuell skatt på årets resultat	0	-3 138
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	-2 493	2
Summa aktuell skatt	-2 493	-3 136

Uppskjuten skatt

	2017	2016
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i immateriella och materiella anläggningstillgångar	4 703	113
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-3 115	419
Summa uppskjuten skatt	1 588	532

Total redovisad inkomstskatt **-905** **-2 604**

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

	2017	2016
Resultat före skatt	-122 796	-115 032
Årets redovisade skatteintäkt/kostnad	-905	-2 604
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 22% (22%)	27 015	25 307
Skatteeffekt av skillnader i skattesats i Sverige mot i utländska dotterföretag	0	10
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-888	-898
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	62
Skatteeffekt av ej redovisad uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag	-24 558	-27 208
Utnyttjande av skattemässiga underskott där uppskjuten skattefordran ej redovisats	19	120
Summa	1 588	-2 607
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	-2 493	2
Årets redovisade skattekostnad	-905	-2 604

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

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder

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

	2017-12-31	2016-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Underskottsavdrag	663	3 778
Summa uppskjutna skattefordringar	663	3 778
Uppskjutna skatteskulder		
Temporära skillnader materiella anläggningstillgångar	207	2 239
Temporära skillnader immateriella anläggningstillgångar	21 724	24 396
Summa uppskjutna skatteskulder	21 931	26 635
Summa uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, netto	21 269	22 857

Koncernen 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 54 855 tkr avseende underskottsavdrag om 249 343 (141 527) tkr. Underskottsavdragen har inga fastställda förfallotidpunkter.

Förändring i uppskjutna skatteskulder, som inte tillkommit med de förvärv som gjorts per 31 december 2017, har redovisats i resultaträkningen.

Not 13 Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats på följande sätt:

<i>Belopp i tkr</i>	2017	2016
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-123 158	-117 690
Avgår - utdelning preferensaktier	-23 000	-18 668
	-146 158	-136 358
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före och efter utspädning	25 500 000	25 500 000
	2017	2016
Resultat per aktie före och efter utspädning	-5,73	-5,35

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 14 Goodwill

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	371 447	244 256
Förvärv av dotterföretag (not 39)	0	127 191
Utgående ack. anskaffningsvärden	371 447	371 447
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivning	0	0
Utgående ack. nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	371 447	371 447

Det redovisade värdet av goodwill vid utgången av 2017 för kassagenererande enheter framgår nedan.

	2017-12-31	2016-12-31
Santex-koncernen	0	194 457
Uterumsmästarna i Sverige AB (förvärv 2014)	0	18 207
Dalkarlarna i Ornäs AB (förvärv 2014)	0	16 308
SEML AB (förvärv 2014)	5 549	5 549
Mistral Gruppen (förvärv 2015)	0	9 735
Scandinavian Licence AB (förvärv 2016, not 39)	0	127 191
Fönster	136 866	0
Facade	127 191	0
Installation	26 043	0
Uterum	75 798	0
Totalt	371 447	371 447

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod

Vid bedömningen om det finns ett nedskrivningsbehov görs antaganden om framtida kassaflöden, diskonteringsränta, tillväxt och lönsamhet för den kassagenererande enheten till vilken goodwillen hänförs. Goodwill som har en obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen eller då det finns en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen utförs på den lägsta kassagenererande enhetsnivå eller grupper av kassagenererande enheter på vilken dessa tillgångar kontrolleras för intern styrning. Under 2017 har koncernen valt att dela in bolagen i ett antal kassagenererande enheter baserat på verksamhet och prövat goodwill på dessa. Följande bolag ingår i respektive kassagenererande enhet:

Fönster	Westcoast Windows AB, Westcoast Windows Systems Ltd.
Facade	Skandinaviska Glassystem AB
Installation	Dalkarlarna i Ornäs AB, Mistral Energi AB, Mistral Gruppen AB
Uterum	Santex AB, Santex System AB, Uterumsmästarna i Sverige AB

Återvinningsvärdet är det högsta av uppskattat verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. För att uppskatta nyttjandevärdet används diskonterad kassaflödesmodell. Uppskattningar innehåller en viktig källa till osäkerhet då de uppskattningar och antaganden som används i den diskonterade kassaflödesmodellen är förenade med osäkerhet om framtida händelser och marknadsförhållanden och därför kan verkligt utfall avvika väsentligt. Uppskattningarna och antaganden har dock granskats av ledningen och överensstämmer med interna prognoser och framtidsutsikter för verksamheten. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna har beräknats enligt kassaflödesmodellen. Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen som inkluderar uppskattningar av intäktsvolym, inköpskostnader och behov av rörelsekapital. Flera antaganden görs, av vilka de mest väsentliga är tillväxttakten för intäkter samt diskonteringsräntan. Prognoserna av framtida kassaflöden baseras på företagsledningens tillväxtprognos för de kommande fem åren (Prognosperioden), för att därefter beräkna ett slutvärde baserat på Gordon Growth-modellen som inkluderar en tillväxtfaktor om 1,5 % (1,5 %) som motsvarar förväntad inflation. Prognoser av framtida kassaflöden från rörelsen är justerad till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt (WACC, Weighted Average Cost of Capital). De diskonteringsräntor som används återspeglar den marknadsränta, risk och skattesats som gäller för branschen och aktuell marknad. WACC före skatt för respektive kassagenererande enhet uppger framgår av nedanstående tabell.

Den bedömda tillväxttakten under 5-årsperioden för:

Fönster beräknas uppgå till 6% och diskonteringsräntan 11,8%.
Facade beräknas uppgå till 9% och diskonteringsräntan 11,3%.
Installation beräknas uppgå till 10% och diskonteringsräntan 11,7%.
SEML AB beräknas uppgå till 8% och diskonteringsräntan 11,7% (8,6%).
Uterum beräknas uppgå till 9% och diskonteringsräntan 11,7%.

Nedskrivningsprövningarna har inte medfört några nedskrivningar under 2017. En känslighetsanalys har gjorts för att bedöma om någon rimlig och möjlig ogynnsam förändring i antaganden skulle kunna leda till nedskrivningsbehov. Analysen fokuserade på en höjning av diskonteringsräntan med 1 procentenheter och en minskad tillväxttakt efter prognosperioden med 1 procentenhet. Analysen visade inte på något nedskrivningsbehov. Hancap har inte några immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder annat än goodwill.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 15 Varumärke

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	115 656	78 155
Förvärv av dotterföretag (not 39)	0	37 501
Utgående ack. anskaffningsvärden	115 656	115 656
Ingående avskrivningar	-17 262	-11 948
Årets avskrivningar	-5 783	-5 314
Utgående ack. avskrivningar	-23 044	-17 262
Utgående redovisat värde	92 612	98 394

Not 16 Patent och licenser

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 472	5 342
Förvärv av dotterföretag (not 39)	0	475
Årets anskaffningar	479	689
Omräkningsdifferens	0	-25
Avyttringar/utrangeringar	0	-9
Utgående ack. anskaffningsvärden	6 951	6 472
Ingående avskrivningar	-1 376	-773
Årets avskrivningar	-773	-628
Omräkningsdifferens	0	25
Utgående ack. avskrivningar	-2 150	-1 376
Utgående redovisat värde	4 801	5 096

Not 17 Balanserade utgifter för utvecklingsarbete

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	73 834	13 386
Årets anskaffningar	264	60 448
Utgående ack. anskaffningsvärden	74 098	73 834
Ingående avskrivningar	-7 056	-5 480
Årets avskrivningar	-13 607	-1 627
Omklassificeringar	0	51
Utgående ack. avskrivningar	-20 663	-7 056
Utgående redovisat värde	53 435	66 778

Not 18 Byggnader och mark

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Inköp under året	1 738	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	1 738	0
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-174	0
Utgående ack. avskrivningar	-174	0
Utgående redovisat värde	1 564	0

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 19 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	26 046	24 301
Inköp under året	1 428	1 657
Omklassificeringar	34	2 695
Avyttringar/utrangeringar	-1 016	-2 607
Omräkningsdifferens	-1	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	26 490	26 046
Ingående avskrivningar	-18 846	-18 131
Årets avskrivningar	-1 788	-1 704
Omklassificeringar	-338	-1 423
Avyttringar/utrangeringar	148	2 412
Utgående ack. avskrivningar	-20 824	-18 846
Utgående redovisat värde	5 667	7 200

Not 20 Finansiell leasing

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	32 674	34 460
Förvärv av dotterföretag (not 39)	0	2 160
Inköp under året	2 840	448
Omklassificeringar	0	-263
Avyttringar/utrangeringar	-3 528	-4 130
Utgående ack. anskaffningsvärden	31 985	32 674
Ingående avskrivningar	-26 037	-24 235
Årets avskrivningar	-2 966	-3 772
Omklassificeringar	0	263
Avyttringar/utrangeringar	2 513	1 707
Utgående ack. avskrivningar	-26 490	-26 037
Utgående redovisat värde	5 496	6 637

På balansdagen hade bolaget utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara finansiella leasingavtal med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Totalt 2017-12-31		Totalt 2016-12-31	
	Nominellt	Nuvärde	Nominellt	Nuvärde
Inom ett år	1 255	1 222	3 324	3 236
Mellan 1 och 5 år	1 825	1 776	1 378	1 342
Senare än 5 år	331	323	0	0
Summa	3 412	3 321	4 702	4 578

Finansiella leasingobjekt utgörs av bilar, industrimaskiner och truckar. Industrimaskinerna är till viss utsträckning specialanpassade till verksamheten. Resterande tid för leasingavtal på bilar är 0-3 år, industrimaskiner 0-8 år och truckar 0-8 år. Leasingavtalen kan förlängas efter avtalat slutdatum.

Leasingobjekten inkluderas i balansräkningen under Maskiner och andra tekniska anläggningar.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 21 Inventarier, verktyg och installationer

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 610	14 470
Förvärv av dotterföretag (not 39)	0	1 693
Inköp under året	576	1 215
Omklassificeringar	0	-2 395
Omräkningsdifferens	-5	-69
Försäljningar/utrangeringar	-1 988	-1 304
Utgående ack. anskaffningsvärden	12 193	13 610
Ingående avskrivningar	-10 038	-11 129
Årets avskrivningar	-1 204	-1 109
Omräkningsdifferens	2	120
Omklassificeringar	338	1 242
Försäljningar/utrangeringar	1 405	838
Utgående ack. avskrivningar	-9 497	-10 038
Utgående redovisat värde	2 695	3 572

Majoriteten av anläggningstillgångarna finns i Sverige förutom maskiner och inventarier till ett värde av 134 (178) tkr som finns i England.

Not 22 Andelar i intresseföretag

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	200	200
Utgående ack. anskaffningsvärden	200	200
Ingående nedskrivningar	0	0
Utgående ack. nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	200	200

Not 23 Övrig fordran

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	125 000	125 001
Avgående fordringar	0	-1
Utgående ack. anskaffningsvärden	125 000	125 000
Ingående nedskrivningar	-125 000	-125 000
Utgående ack. nedskrivningar	-125 000	-125 000
Utgående redovisat värde	0	0

Övrig fordran om 125 Mkr som redovisas som finansiell anläggningstillgång avser en förskottsbetalning avseende ett större förvärv. Fordran är av försiktighetsskäl nedskriven i sin helhet.

Not 24 Varulager

	2017-12-31	2016-12-31
Råvaror	15 970	16 315
Varor under tillverkning	3 486	3 154
Färdiga varor	8 717	6 059
Summa varulager	28 173	25 528

Varor i lager som redovisats som en kostnad under året uppgår till 99 242 (105 284) tkr.

Nedskrivning av varulager under året uppgår till 911 (628) tkr.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 25 Kundfordringar

	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar, brutto	46 286	120 217
Reserv för osäkra fordringar	-1 851	-1 863
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	44 435	118 355

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

	2017-12-31	2016-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-1 863	-1 334
Årets reservering för osäkra kundfordringar	-1 842	-648
Återföring av outnyttjade belopp	531	0
Konstaterade förluster	1 322	120
Summa reserv osäkra fordringar	-1 851	-1 863

Aldersanalys kundfordringar	Brutto	2017	
		Reserv osäkra kundfordringar	Kundfordringar
Ej förfallna	23 879	100	23 979
Förfallna 30 dagar	5 264	0	5 264
Förfallna 31-60 dagar	3 447	-54	3 394
Förfallna 61-90 dagar	3 198	0	3 198
Förfallna > 90 dagar	10 498	-1 898	8 601
Summa	46 286	-1 851	44 435

Aldersanalys kundfordringar	Brutto	2016	
		Reserv osäkra kundfordringar	Kundfordringar
Ej förfallna	83 500	0	83 500
Förfallna 30 dagar	19 830	0	19 830
Förfallna 31-60 dagar	4 552	0	4 552
Förfallna 61-90 dagar	1 660	0	1 660
Förfallna > 90 dagar	10 677	-1 863	8 814
Summa	120 217	-1 863	118 355

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 26 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 huvudägare Per Helander.

Försäljning av varor och tjänster

	2017	2016
AB Kandre	455	739
Summa	455	739

Inköp av varor och tjänster

	2017	2016
Samuel European Visionary Advisors S E V A AB	2 447	217
AB Kandre	9	0
Summa	2 456	217

Fordringar och skulder vid årets slut*Fordringar*

	2017-12-31	2016-12-31
AB Kandre	2 705	1 834
Hansen Capital SA	52	52
Samuel European Visionary Advisors S E V A AB	0	0
KAN Fönster i Sverige AB	259	259
Summa	3 016	2 144

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

Lån från närstående

	2017-12-31	2016-12-31
Per Helander	3 727	1 244
Aktieägare	11 500	10 000
Summa	15 227	11 244

Skulder till aktieägare avser ej betald utdelning.

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 9.

Not 27 Övriga kortfristiga fordringar

Av övriga kortfristiga fordringar består 0 (43 028) tkr av tillgodohavanden hos bank vilka är pantsatta och därmed inte tillgängliga som likvida medel.

Not 28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror	3 026	3 016
Förutbetalda leverantörer	20 474	3 917
Upparbetade ej fakturerade intäkter	26 091	19 326
Övriga poster	702	924
Summa	50 293	27 183

Not 29 Likvida medel

	2017-12-31	2016-12-31
Kassa och bank	29 645	42 489
Summa	29 645	42 489

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 30 Eget kapital

Vid ingången av räkenskapsåret 2017 uppgick det registrerade antalet aktier till 36 357 142 aktier med ett kvotvärde om 1 kr. Aktierna utgörs av tre aktieslag, preferensaktier serie A och serie B samt stamaktier. 6 571 428 aktier utgörs av preferensaktier serie A som berättigar till en röst, 4 285 714 aktier utgörs av preferensaktier serie B som berättigar till en röst och 25 500 000 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.

Under 2017 har ägaren lämnat villkorat aktieägartillskott om 20 Mkr till moderbolaget vilket redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Resterande del av övrigt tillskjutet kapital består av överkursfond i moderbolaget.

Omräkningsreserven avser valutaomräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter till SEK, vilka redovisas i övrigt totalresultat.

Vid utgången av 2017 uppgår omräkningsreserven till -156 (-311) tkr.

Not 31 Avsättning garantier

	2017-12-31	2016-12-31
Belopp vid årets ingång	300	300
Förvärv av dotterföretag (not 38)	0	0
Årets avsättningar	1550	0
Under året ianspråktagna belopp	0	0
Under året återförda belopp	0	0
	1850	300

Not 32 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 EUR, NOK, DKK och GBP är de mest förekommande.

Koncernen använder sig per 2017-12-31 inte av några säkringsinstrument för att säkra in- och utflöde i utländska valutor.

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 bolagets obligationslån om cirka 470 Mkr, vilket utgavs 2016, utgår fast ränta om 10% per år. För säljarreverser upptagna vid förvärv utgår ingen ränta, skulden bokförs diskonterad med 10%. För upptagna skulder till närstående utgår ingen ränta. 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.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Känslighetsanalys för marknadsrisker

	2017-12-31	2016-12-31
	Resultat	Resultat
<i>Transaktionsexponering</i>		
EUR +/- 5%	+/- 4 044	+/- 5 596
GBP +/- 5%	+/- 1 953	+/- 2 064
NOK +/- 5%	+/- 3 583	+/- 8 458
DKK +/- 5%	+/- 2 648	+/- 9 227
<i>Omräkningsexponering</i>		
EUR +/- 5%	+/- 286	+/- 384
GBP +/- 5%	+/- 765	+/- 716
NOK +/- 5%	+/- 5 133	+/- 1 012
DKK +/- 5%	+/- 89	+/- 412
<i>Räntor</i>		
Effekt på framtida finansiella kostnader +/- 1% enhet	+/- 36	+/- 12

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 fakturaförsäljning för att förstärka likviditeten. Löptidsfördelning av kontraktssliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder presenteras i tabellerna nedan.

Beloppen i dessa tabeller är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen. Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurser.

2017-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Skulder till kreditinstitut	0	3 336	267	0	3 603
Finansiella leasingavtal	474	1 422	1 985	331	4 212
Leverantörsskulder	69 484	0	0	0	69 484
Obligationslån	11 597	34 791	500 062	0	546 450
Övriga skulder	7 350	22 050	4 764	0	34 165
Summa	88 905	61 599	507 079	331	657 915

Obligationslånets nominella belopp uppgår till 463 874 Tkr och förfaller 11 oktober 2019.

I januari 2017 inlöstes tidigare obligationslån om 42 450 Tkr.

2016-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Skulder till kreditinstitut	0	12 659	959	0	13 618
Finansiella leasingavtal	831	2 493	1 378	0	4 702
Leverantörsskulder	66 791	0	0	0	66 791
Obligationslån	54 192	35 225	518 072	0	607 489
Övriga skulder	6 090	24 686	15 096	0	45 872
Summa	127 904	75 063	535 505	0	738 472

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. 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.

Kreditrisk uppkommer också när bolagets överskottslikviditet placeras i olika typer av finansiella instrument. Överskottslikviditet får enligt finanspolicyn placeras på räntebärande bankkonton eller i räntebärande värdepapper. Enligt finanspolicyn ska kreditrisken vid placering av överskottslikviditet reduceras genom att enbart placera hos motparter med mycket god rating. Vidare anger finanspolicyn att placeringar normalt ska spridas över flera motparter eller emittenter.

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.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	44 435	118 355
Fordringar hos närstående bolag	3 016	1 221
Övriga fordringar	6 072	55 150
Likvida medel	29 645	42 489
Maximal exponering för kreditrisk	83 167	217 214

Kategorisering av finansiella instrument

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

	2017-12-31		2016-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar				
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>				
Kundfordringar	44 435	44 435	118 355	118 355
Övriga fordringar	9 088	9 088	56 371	56 371
Likvida medel	29 645	29 645	42 489	42 489
Summa finansiella tillgångar	83 167	83 167	217 214	217 214
Finansiella skulder				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskilling	4 646	4 646	9 546	9 546
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Leverantörsskulder	69 484	69 484	66 791	66 791
Räntebärande lån	438 531	438 531	483 568	483 568
Övriga skulder	29 811	29 811	34 341	34 341
Summa finansiella skulder	537 827	537 827	584 700	584 700

	Redovisat värde	2017-12-31		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Verkligt värde hierarki				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde</i>				
Villkorad köpeskilling	4 646	0	0	4 646
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	4 646	0	0	4 646

	Redovisat värde	2016-12-31		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Verkligt värde hierarki				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde</i>				
Villkorad köpeskilling	9 546	0	0	9 546
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	9 546	0	0	9 546

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

Tabellen nedan visar förändring av Nivå 3 finansiella instrument.

	2017-12-31	2016-12-31
Nivå 3, Ingående redovisat värde	9 546	19 967
Förändring i verkligt värde redovisat i periodens resultat	600	1 329
Nyupptagna villkorade köpeskillingar i samband med förvärv	0	0
Erlagd likvid enligt avtal	-5 500	-11 750
Nivå 3, Utgående redovisat värde	4 646	9 546

I samband med förvärv av Dalkarlarna i Ornäs AB och Mistralgruppen AB föreligger villkorade köpeskillingar. Verkligt värde av framtida villkorade köpeskilling klassificeras som Nivå 3 då icke observerbara data existerar. Den värderingsteknik Hancap använder för att redovisa verkligt värde utgörs av bedömning av framtida betalningar samt nuvärdesberäkning med en diskonteringsränta som uppgår till 10% (10). Verkligt värde för villkorad köpeskilling uppgår till 4 646 tkr (9 546), 0 tkr (2 902) avser Mistral Gruppen AB och 4 646 tkr (6 644) avser Dalkarlarna i Ornäs AB.

Villkorad köpeskilling för förvärvet 2015 av Mistral Gruppen AB uppgår 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. 3 000 Tkr har betalats för år 2016 och 3 000 Tkr har betalats år 2017.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Villkorad köpeskilling för Dalkarlarna i Ornäs AB uppgick till 16 500 Tkr vid förvärvet december 2014. 250 Tkr har reglerats 2015, 4 500 Tkr april 2016 och 4 250 Tkr november 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 1 177 Tkr och 62 834 Tkr.

Förändring av verkligt värde under året uppgår till 600 Tkr (1 329) och har redovisats i årets resultat. Övrig förändring under året avser betalning av villkorad köpeskilling om 5 500 Tkr (11 750) avseende Mistral Gruppen AB och Dalkarlarna i Ornäs. Tabellen nedan visar förändring av nivå 3 finansiella instrument.

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

	2017	2016
Lånefordringar och kundfordringar	-1 178	-648
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	-600	-1 329
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-69 756	-39 420
Nettovinst/-förlust	-71 534	-41 397

Hantering av kapital

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

Koncernen följer upp kapitalstrukturen på basis av nettoskuldsättningsgraden och soliditeten. Nettoskuldsättningsgraden 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.

Vid utgången av räkenskapsåret uppgår nettoskuldsättningsgraden till:

	2017-12-31	2016-12-31
Upplåning	438 531	483 568
Minus likvida medel	-29 645	-42 489
Nettoskuld	408 886	441 079
Totalt eget kapital	-20 224	109 577
Totalt kapital	388 662	550 656
Nettoskuldsättningsgrad:	105,20%	80,10%

Den ökade nettoskuldsättningsgraden under räkenskapsåret beror främst periodens negativa resultat och dess effekt på totalt eget kapital.

Bolaget bedömer att man kommer att kunna uppfylla sina kontraktensliga åtaganden med framtida operativt kassaflöde.

Not 33 Skulder till kreditinstitut - Upplåning**Räntebärande skulder**

<u>Långfristiga skulder</u>	2017-12-31	2016-12-31
Skulder till kreditinstitut	2 584	2 008
Obligationslån	430 715	463 956
Summa långfristiga räntebärande skulder	433 299	465 964
<u>Kortfristiga skulder</u>	2017-12-31	2016-12-31
Skulder till kreditinstitut	5 232	17 508
Övriga räntebärande skulder	0	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	5 232	17 508
Summa räntebärande skulder	438 531	483 472

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

0 0

Till obligationen finns finansiella villkor kopplade, s.k. kovenanter, dessa är aktuella för beräkning från och med 2018-12-31. Villkoren finns i detalj presenterade på bolagets hemsida.

Koncernens obligationslån har ett nominellt värde om cirka 464 Mkr och upptogs hösten 2016 vilket löper med 10% ränta.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 34 Övriga långfristiga skulder

Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen	2017-12-31	2016-12-31
Säljarrevers	4 666	6 431
Övriga skulder	99	96
	4 764	6 527

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

	0	0
	0	0

Not 35 Checkräkningskredit

	2017-12-31	2016-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	6 600	5 500
Outnyttjad del	3 408	4 305
Utnyttjat kreditbelopp	3 192	1 195

Not 36 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna semesterlöner och löner	18 244	20 318
Upplupna sociala avgifter	8 535	8 610
Upplupna räntekostnader	10 294	10 767
Fakturerade ej upparbetade intäkter	111 973	48 736
Övriga poster	7 928	17 590
Summa	156 974	106 021

Not 37 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser*Ställda säkerheter**Avseende egna skulder till kreditinstitut och andra egna skulder*

	2017-12-31	2016-12-31
Företagsinteckningar	37 000	89 500
Tillgångar i dotterföretag	493 082	584 589
Kundfordringar	0	23 385
Pantsatta bankmedel	0	43 028
Summa	530 082	740 501

Pantsatta bankmedel per 2016-12-31 avser tidigare obligationslån inlöst januari 2017, se not 31.

Eventalförpliktelser

	2017-12-31	2016-12-31
Borgensåtagande	6 711	25 142
Summa	6 711	25 142

Borgensåtagande avser bankgarantier för pågående entreprenader i dotterbolaget Skandinaviska Glassystem AB samt pantsättningar i Seml AB.

Not 38 Händelser efter balansdagen

Den 20 februari 2018 kommunicerades ett preliminärt resultat för koncernen på grund av att styrelsen kunde konstatera att resultatet var negativt avvikande mot vad som hade förväntas. I samband med denna kommunikation kommunicerades även att huvudägaren till bolaget har tillfört kapital för att stärka koncernen efter ett förlusttyngt år 2017. Huvudägaren har garanterat att stödja koncernen med 50 Mkr fram tills april månad 2018 vilket inbetalats löpande enligt överenskommen plan med styrelsen. Styrelsen håller nära kontakt med huvudägaren för inbetalning av tillskotten och behovet för dem.

Styrelsen arbetar aktivt tillsammans med huvudägaren med olika lösningar och åtgärder både kring att stärka lönsamheten och kassaflödet samt att utan fördröjning, få en stabilare långsiktig och heltäckande likviditets- och finansieringsbild.

Efter rapportperiodens utgång har styrelsen beslutat att genomföra en omfattande omorganisering av dotterbolaget Skandinaviska Glassystem:s verksamhet i Danmark på grund av negativa projektresultat. Styrelsen har beslutat att verksamheten i Danmark ska begränsas väsentligt och endast fokusera på lönsamma nischprojekt med styrning från bolagets kontor i Göteborg.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 39 Rörelseförvärv**Förvärv av koncernföretag 2016**

I början av april 2016 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Scandinavian Licence AB med dotterbolaget Skandinaviska Glassystem AB. Köpeskillingen, som erlades kontant, uppgick till 200 000 Tkr. Skandinaviska Glassystem konstruerar, producerar och levererar specialanpassade fasadlösningar till såväl större som mindre byggnadsprojekt i Skandinavien. Förvärvet av Skandinaviska Glassystem stärker Hancaps position på marknaden samt breddar bolagets produkterbjudande. Förvärvet skapar därmed en ny division i Hancap som inriktar sig på fasadlösningar till kommersiella byggnader.

Överförd ersättning*Belopp i tkr*

	Scandinavian Licence AB
Likvida medel	200 000
Skuldförd ersättning	<u>0</u>
Total överförd ersättning	200 000

Förvärvsrelaterade utgifter för förvärvet uppgår till 1 695 tkr vilka har redovisats i koncernens resultaträkning.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar*Belopp i tkr*

	Scandinavian Licence AB
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	37 976
Materiella anläggningstillgångar	3 854
Finansiella anläggningstillgångar	0
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	0
Räntebärande långfristiga skulder	0
Övriga långfristiga skulder	972
Uppskjuten skatteskuld	8 977
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	46 140
Övriga kortfristiga skulder	11 349
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>13 581</u>
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	<u>72 809</u>
Innehav utan bestämmande inflytande	
Överförd ersättning	200 000
Goodwill	<u>127 191</u>

Goodwill uppkom vid förvärvet 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 förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv*Belopp i tkr*

	Scandinavian Licence AB
Överförd ersättning	200 000
Minus: Förvärvade likvida medel	<u>-11 435</u>
Nettokassaflöde	188 565

Förvärvens påverkan på koncernens resultat

Scandinavian Licence AB förvärvades 1 april 2016 och påverkade därmed koncernens intäkter och resultat positivt om 338 264 tkr och 18 243 tkr under 2016.

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2017	2016
Belopp i tkr			
Nettoomsättning	2	0	0
Övriga rörelseintäkter	2	23 618	12 584
		23 618	12 584
Bruttoresultat		23 618	12 584
Administrationskostnader		-28 623	-26 972
Övriga rörelsekostnader		-35	-2
Rörelseresultat	2,3,4,5,6,7	-5 040	-14 389
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	-14 527	-245
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	39 348	2 317
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-72 302	-46 509
Resultat efter finansiella poster		-52 521	-58 825
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Erhållna koncernbidrag		17 367	1 240
Resultat efter finansiella poster		-35 154	-57 585
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat		-35 154	-57 585

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Not	2017	2016
Belopp i tkr			
Årets resultat		-35 154	-57 585
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat		-35 154	-57 585

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2017-12-31	2016-12-31
Belopp i tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent och licenser	11	393	442
		393	442
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	407 707	415 234
		407 707	415 234
Summa anläggningstillgångar		408 100	415 676
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	13	0	0
Fordringar hos koncernföretag		276 169	254 849
Övriga kortfristiga fordringar		2 354	48 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	4 017	190
		282 540	303 373
Kassa och bank	15	1 470	20 614
Summa omsättningstillgångar		284 010	323 987
SUMMA TILLGÅNGAR		692 110	739 663

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2017-12-31	2016-12-31
Belopp i tkr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		36 357	36 357
		36 357	36 357
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		304 356	330 446
Balanserat resultat		-152 468	-114 883
Årets resultat		-35 154	-57 585
		116 734	157 978
Summa eget kapital		153 091	194 335
Långfristiga skulder			
Obligationslån	16,17	430 715	463 956
Övriga skulder	18,20	4 666	6 431
Summa långfristiga skulder		435 380	470 387
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	0	0
Leverantörsskulder		3 810	4 050
Skulder till koncernföretag		66 976	33 632
Aktuella skatteskulder		191	248
Övriga kortfristiga skulder		18 281	19 090
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	14 382	17 920
Summa kortfristiga skulder		103 639	74 941
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		692 110	739 663

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 2016	34 071	273 299	-2 825	-112 058	192 487
Balanseras i ny räkning		0	-112 058	112 058	0
Årets resultat				-57 585	-57 585
Övrigt totalresultat				0	0
<i>Summa totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-57 585</i>	<i>-57 585</i>
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	2 286	75 814			78 100
Utdelning		-18 668			-18 668
Summa transaktioner med aktieägare	2 286	57 146	0	0	59 432
Utgående balans per 31 december 2016	36 357	330 446	-114 883	-57 585	194 335
Ingående balans per 1 januari 2017	36 357	330 446	-114 883	-57 585	194 335
Balanseras i ny räkning		0	-57 585	57 585	0
Årets resultat				-35 154	-35 154
Övrigt totalresultat		-90		0	-90
<i>Summa totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>-90</i>	<i>0</i>	<i>-35 154</i>	<i>-35 244</i>
Transaktioner med aktieägare					
Aktieägartillskott	0		20 000		20 000
Utdelning		-26 000			-26 000
Summa transaktioner med aktieägare	0	-26 000	20 000	0	-6 000
Utgående balans per 31 december 2017	36 357	304 357	-152 468	-35 154	153 091

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tkr	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 040	-14 389
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		49	49
Erhållen ränta		0	324
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader		-55 483	-31 331
Betald inkomstskatt		-58	555
		-60 532	-44 792
Ökning/minskning av övriga rörelsefordringar		63 671	-250 188
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		28 666	-53 534
Kassaflöde från den löpande verksamheten		31 805	-348 514
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		0	-245
Investering i utvecklingsarbete		0	-491
Pantsatta likvida medel		0	-43 028
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-43 764
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	48 100
Aktieägartillskott		20 000	0
Upptagna lån		0	467 820
Amortering av lån		-42 450	-17 550
Förändring övriga långfristiga skulder		-5 500	-77 824
Utbetald utdelning		-23 000	-8 668
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50 950	411 878
Årets kassaflöde		-19 145	19 600
Likvida medel vid årets början		20 614	1 014
Likvida medel vid årets slut		1 470	20 614

NOTER

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper för moderföretaget

Moderföretaget, Hancap AB (publ) 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 2016. 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. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln 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 hänförs.

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 moderföretagets finansiella rapporter när de tillämpas första gången.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 2 Nettoomsättning / Övriga rörelseintäkter

Uppgift om kostnader och intäkter inom samma koncern

	2017	2016
Kostnader	27,3%	12,6%
Intäkter	98,5%	100,0%

Moderföretagets intäkter 2017 och 2016 består av management fees fakturerade till dotterföretag. Det närliggande bolaget AB Kandre har också fakturerats.

Delar av moderföretagets kostnader 2017 och 2016 består av kostnader fakturerade från Hancap AS för tidigare CFO Petter Kristiansen.

Not 3 Rörelsens kostnader fördelat per kostnadsslag

	2017	2016
Ersättningar till anställda	12 798	13 680
Avskrivningar	49	49
Övriga kostnader	15 776	13 242
Valutakursförluster	35	2
Summa	28 658	26 974

Not 4 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2017	2016
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	473	300
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	153	0
skatterådgivning	0	0
andra uppdrag	114	229
Summa	741	528

Not 5 Leasing

Operationell leasing

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 378 (289) tkr för moderföretaget.

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

	2017	2016
Inom ett år	383	471
Mellan 1 och 5 år	230	451
Senare än 5 år	0	0
Summa	613	922

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara avtal som avser objekt som vidareuthyrs uppgår till 290 (464) tkr för moderföretaget.

De operationella leasingavtalen avser företrädesvis hyra av bilar.

Leasingperioden för bilar varierar mellan ett och tre år.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 6 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2017	2016
Medeltalet anställda		
Kvinnor	0	5
Män	8	6
Totalt	8	11

	2017	2016
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen		
Kvinnor:		
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0
Män:		
styrelseledamöter	2	3
andra personer i företagets ledning inkl. VD	1	0
Totalt	4	4

	2017	2016
Löner, andra ersättningar m.m.		
Löner och andra ersättningar	7 438	9 582
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	4 822 (2 429)	5 004 (2 239)
Totalt	12 260	14 586

	2017	2016
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda		
Styrelse och VD (varav tantiem o dylikt)	2 385 (-)	2 831 (432)
Ovriga anställda	5 054	6 751
Totalt	7 438	9 582

Av moderföretagets pensionskostnader avser 501 (379) tkr styrelse och VD.
Av lönekostnader övriga anställda i moderbolaget utgörs 1 331 (2 400) tkr lön till VD i dotterföretag.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare består av styrelse och VD i moderföretaget. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Till VD i moderbolaget utgick det 2016 ersättning med 2 022 (2 491) tkr och pension med 501 (378) tkr. Gällande VD avtal föreligger 6 månaders uppsägning och 6 månaders avgångsvederlag.

Not 7 Årets avskrivningar per funktion

	2017	2016
Administrationskostnader	49	49
Summa avskrivningar	49	49

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag

	2017	2016
Nedskrivning av andelar	-14 527	-245
Summa	-14 527	-245

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	2017	2016
Ränteintäkter	30 307	2
Orealiserad kursvinst	9 041	2 315
Summa finansiella intäkter	39 348	2 317
Räntekostnader	-48 902	-31 819
Övriga finansiella kostnader	-23 400	-14 690
Summa finansiella kostnader	-72 302	-46 509

Not 10 Skatt

Aktuell skatt

	2017	2016
Total redovisad inkomstskatt	0	0

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 22 % (22%) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets skattekostnad:

Avstämning årets skattekostnad

	2017	2016
Resultat före skatt	-35 154	-57 585
Årets redovisade skatteintäkt/kostnad	0	0
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 22% (22%)	7 734	12 669
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3 240	-71
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0
Skatteeffekt av ej redovisad uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag	-4 494	-12 598
Årets redovisade skattekostnad	0	0

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

Moderföretaget har inte redovisat uppskjutna skattefordringar om 18 939 tkr avseende underskottsavdrag om 86 048 (65 659) tkr. Underskottsavdragen har inga fastställda förfallotidpunkter.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 11 Patent och licenser

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	491	0
Årets anskaffningar	0	491
Utgående ack. anskaffningsvärden	491	491
Ingående avskrivningar	-49	0
Årets avskrivningar	-49	-49
Utgående ack. avskrivningar	-98	-49
Utgående redovisat värde	393	442

Not 12 Andelar i koncernföretag

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	415 234	345 134
Lämnat aktieägartillskott till Uterumsmästarna i Sverige AB	0	245
Justering av bedömd köpeskilling Uterumsmästarna i Sverige AB	0	0
Nedskrivning Uterumsmästarna i Sverige AB	0	-245
Lämnat aktieägartillskott till Santex AB	0	5 000
Förvärv Hancap Facade AB	0	0
Apportemission Hancap Facade AB	0	0
Nedskrivning Hancap Facade AB	-6 594	0
Lämnat aktieägartillskott till Hancap Facade AB	0	65 000
Förvärv Hancap AS	0	0
Förvärv av Mistral Gruppen AB	0	0
Förvärv av Hancap Personaloptioner AB	0	100
Lämnat aktieägartillskott till Seml AB	7 000	0
Nedskrivning Seml AB	-7 933	0
Utgående anskaffningsvärde	407 707	415 234

Dotterföretag	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Bokfört värde
Santex AB	100%	100%	269 000
Santex System AB	100%	100%	
Westcoast Windows AB	100%	100%	
Westcoast Window Systems Ltd	100%	100%	
Dalkarlarna i Ornäs AB	100%	100%	26 923
Seml AB	100%	100%	9 067
Uterumsmästarna i Sverige AB	100%	100%	1 133
Hancap Facade AB	100%	100%	83 906
Mistral Energi AB	70%	70%	
Scandinavian Licence AB	100%	100%	
Skandinaviska GlasSystem AB	100%	100%	
Hancap AS	100%	100%	31
Mistral Gruppen AB	100%	100%	17 547
Hancap Personaloptioner AB	100%	100%	100
Summa			407 707

Vid nedskrivningsprövning av värdet på andelar i koncernföretag måste väsentliga uppskattningar och bedömningar om framtiden göras. För att bedöma de framtida kassaflöden som koncernföretagen kan generera måste antaganden om försäljningstillväxt, rörelsemarginal och diskonteringsränta göras. Baserat på de antaganden som företagsledningen gjort det redovisade värdet nyttjandevärdet på andelar Hancap Facade AB och Seml AB, varför nedskrivning om 6 594 tkr respektive 7 933 tkr har bokförts under året.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Dotterföretag	Org. nr	Säte
Santex AB	556286-6136	Halmstad
Santex System AB	556406-7246	Halmstad
Westcoast Windows AB	556528-1200	Trollhättan
Westcoast Window Systems Ltd	07055859	Suffolk, England
Dalkarlarna i Ornäs AB	556613-8292	Borlänge
Seml AB	556811-7542	Laholm
Uterumsmästarna i Sverige AB	556799-5880	Leksand
Hancap Facade AB	556680-8985	Halmstad
Mistral Energi AB	556737-2932	Hägersten
Scandinavian Licence AB	556402-0906	Göteborg
Skandinaviska GlasSystem AB	556484-2382	Göteborg
Hancap AS	914 755 204	Nesøya, Norge
Mistral Gruppen AB	556487-2207	Leksand
Hancap Personaloptioner AB	556542-7134	Halmstad

Not 13 Kundfordringar

	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar, brutto	0	0
Reserv för osäkra fordringar	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	0	0

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror	0	0
Förutbetalda leverantörer	4 017	190
Upparbetade ej fakturerade intäkter	0	0
Övriga poster	0	0
Summa	4 017	190

Not 15 Likvida medel

	2017-12-31	2016-12-31
Kassa och bank	1 470	20 614
Summa	1 470	20 614

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 16 Finansiell riskhantering och finansiella instrument**Marknadsrisker**

Moderföretaget är inte utsatt för någon väsentlig transaktionsexponering eller omräkningsexponering. Finansieringen som ligger i moderföretaget löper med fast ränta om 10% viktat genomsnitt.

Likviditets- och finansieringsrisk

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

Beloppen i dessa tabeller är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen. Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurser.

Moderföretaget 2017-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Leverantörsskulder	3 810			0	3 810
Skulder till koncernföretag		66 976		0	66 976
Obligationslån	11 597	34 791	500 062	0	546 450
Övriga skulder	4 497	13 491	4 666	0	22 654
Summa	19 904	115 257	504 728	0	639 889

Obligationslånets nominella belopp uppgår till 463 873 Tkr och förfaller 11 oktober 2019. I januari 2017 inlöstes tidigare obligationslån om 42 450 Tkr.

Moderföretaget 2016-12-31	Inom	3-12	1-5 år	Över 5 år	Summa
	3 mån	mån			
Leverantörsskulder	4 050	0	0	0	4 050
Skulder till koncernföretag	34 463	0	0	0	34 463
Obligationslån	54 192	35 225	518 072	0	607 489
Övriga skulder	1 522	10 983	15 000	0	27 505
Summa	94 227	46 208	533 072	0	673 507

	Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	0	0
Fordringar hos koncernföretag	276 169	254 849
Övriga fordringar	2 354	48 334
Likvida medel	1 470	20 614
Maximal exponering för kreditrisk	279 993	323 797

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 17 Skulder till kreditinstitut - Upplåning

Räntebärande skulder	2017-12-31	2016-12-31
<u>Långfristiga skulder</u>		
Obligationslån	430 715	463 956
Summa långfristiga räntebärande skulder	430 715	463 956
<u>Kortfristiga skulder</u>	2017-12-31	2016-12-31
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0	0
Summa räntebärande skulder	430 715	463 956

Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen; 0 0

Obligationslånet har ett nominellt värde om cirka 464 Mkr och upptogs hösten 2016 vilket löper med 10% ränta. Till obligationen finns finansiella villkor kopplade, s.k. kovenanter, dessa blir gällande från och med 2018-12-31. Villkoren finns i detalj presenterade på bolagets hemsida.

Bolaget bedömer att man kommer att kunna uppfylla sina kontraktssenliga åtaganden med framtida operativt kassaflöde.

Not 18 Övriga långfristiga skulder

Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen	2017-12-31	2016-12-31
Säljarrevers	4 666	6 431
	4 666	6 431
Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen;	0	0
	0	0

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna semesterlöner och löner	956	1 257
Upplupna sociala avgifter	515	386
Upplupna räntekostnader	11 897	10 977
Övriga poster	1 013	5 300
Summa	14 382	17 920

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

<i>Ställda säkerheter</i>	2017-12-31	2016-12-31
<i>Avseende egna skulder till kreditinstitut och andra egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	0	5 000
Aktier i dotterföretag	493 082	415 234
Pantsatta bankmedel	0	43 028
Summa	493 082	463 262

Pantsatta bankmedel per 2016-12-31 avser tidigare obligationslån inlöst januari 2017, se not 17.

Eventalförpliktelser

Bolaget har inga eventalförpliktelser.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 21 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 bolaget och övriga närstående presenteras nedan. Närstående parter nedan innefattar transaktioner och mellanhavanden med andra bolag som kontrolleras av Hancap ABs huvudägare Per Helander.

Försäljning av varor och tjänster

	2017	2016
Aktiebolaget Kandre	353	0
Summa	353	0

Inköp av varor och tjänster

	2017	2016
Samuel European Visionary Advisors S E V A AB	2 447	217
Summa	2 447	217

Fordringar och skulder vid årets slut*Fordringar*

	2017-12-31	2016-12-31
Hansen Capital SA	52	52
Summa	52	52

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

Lån från närstående

	2017-12-31	2016-12-31
Per Helander	3 727	1 244
Aktieägare	11 500	10 000
Summa	15 227	11 244

Skulden till aktieägare avser ej utbetald utdelning. 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 6.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 22 Händelser efter balansdagen

Den 20 februari 2018 kommunicerades ett preliminärt resultat för koncernen på grund av att styrelsen kunde konstatera att resultatet var negativt avvikande mot vad som hade förväntats. I samband med denna kommunikation kommunicerades även att huvudägaren till bolaget har tillfört kapital för att stärka koncernen efter ett förlusttyngt år 2017. Huvudägaren har garanterat att stödja koncernen med 50 Mkr fram tills april månad 2018 vilket inbetalats löpande enligt överenskommen plan med styrelsen. Styrelsen håller nära kontakt med huvudägaren för inbetalning av tillskotten och behovet för dem.

Styrelsen arbetar aktivt tillsammans med huvudägaren med olika lösningar och åtgärder både kring att stärka lönsamheten och kassaflödet samt att utan fördröjning, få en stabilare långsiktigt och heltäckande likviditets- och finansieringsbild.

Efter rapportperiodens utgång har styrelsen beslutat att genomföra en omfattande omorganisering av dotterbolaget Skandinaviska Glassystem:s verksamhet i Danmark på grund av negativa projektresultat. Styrelsen har beslutat att verksamheten i Danmark ska begränsas väsentligt och endast fokusera på lönsamma nischprojekt med styrning från bolagets kontor i Göteborg.

Not 23 Utdelning

Utdelningen under 2017 uppgick till totalt 26 000 000 kr och för 2016 totalt 18 668 166 kr.

Vid årsstämman 2018 kommer följande utdelningsförslag att presenteras;

Till årsstämmans förfogande står:	116 733 753
Medel som minst balanseras i ny räkning	<u>116 733 753</u>
	116 733 753

Not 24 Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 24 april 2018.

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 företagens 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.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Halmstad den 24 april 2018

Johan Berglund
Verkställande direktör

Rickard Backlund
Styrelseordförande

Frank Teneberg
Styrelseledamot

Torgny Wikström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 april 2018
Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Hancap AB (publ)
organisationsnummer 556789-7144

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hancap AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på styrelsens och verkställande direktörens uttalande i förvaltningsberättelsen under rubriken likviditet och finansiella risker och not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar. Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av 2017 till 29,6 Mkr. Enligt styrelsen och VDs beskrivning kommer bolaget att behöva ytterligare finansiering under 2018 för att kunna driva verksamheten vidare. Baserat på huvudägarens vilja att på kort sikt tillföra ytterligare 8,7 Mkr och tillskapa en garanterad likviditetsbuffert på ytterligare 50 Mkr anser styrelsen och verkställande direktören att det inte finns någon osäkerhet med

avseende på koncernens fortsatta drift. Om bolaget misslyckas med att erhålla ny finansiering kan det ha en väsentlig påverkan på bolagets möjligheter till fortsatt drift.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en

grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hancap AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Malmö 24 april

Deloitte AB

Per-Arne Petersson
Auktoriserad revisor