

Bokslutskommuniké januari – december 2015

Sammanfattning andra halvåret 2015

- Omsättning ökade med 140 Mkr till 243 Mkr (103), motsvarande 135 %
- Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (13)
- EBITDA blev 13 Mkr (17)
- EBITDA före engångsposter blev 16 Mkr (17)
- Periodens resultat blev -17 Mkr (-5)
- Resultat per aktie blev -0,97 kr (-0,56)

Sammanfattning helåret 2015

- Omsättning ökade med 228 Mkr till 425 Mkr (197), motsvarande 115 %
- Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (8)
- EBITDA blev 24 Mkr (17)
- EBITDA justerat för engångsposter blev 27 Mkr (17)
- Periodens resultat blev -26 Mkr (-4)
- Resultat per aktie blev -1,62 kr (-0,87)

Finansiell översikt koncernen

TKR	Jul-dec 2015	Jul-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	242 613	103 073	424 857	197 358
Rörelseresultat	5 687	12 626	10 942	7 800
EBITDA	13 158	17 323	24 170	17 207
EBITDA före engångsposter*	15 874	17 323	26 886	17 207
Periodens resultat**	-17 163	-5 160	-26 325	-3 950
Resultat per aktie	-0,97	-0,56	-1,62	-0,87
Kassaflöde löpande verksamhet***	-165 321	8 309	-155 530	-9 781
Antal utestående aktier	25 500	25 500	25 500	25 500

* Engångsposter utgörs av omstruktureringskostnader av engångskaraktär.

** Resultatet belastats av omfattande förvävsrelaterade finansiella engångskostnader om cirka 24 Mkr för helåret 2015.

*** Pantsatta bankmedel har omklassificerats från likvida medel till kortsiktiga fordringar (d.v.s. ej reellt negativt kassaflöde avseende 150 Mkr).

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Jämförelsetal för motsvarande tidigare period presenteras inom parentes (2014).

CEO har ordet

2015 har varit fullt av aktiviteter för Hancap som koncern och aktiva förändringsarbeten för många av dotterbolagen. Från notering av preferensaktier, nytt management, omorganisationer i flera av dotterbolagen, nya marknadssatsningar samt konsolideringseffekter. Hancaps EBITDA för helåret 2015 justerat för engångsposter blev 27 Mkr.

Vi når våra omsättningsmål och har en organisk tillväxt på cirka 20 % men resultatet 2015 belastas av utökade satsningar som tagits beslut om under året vilket gör att vi ligger strax under vår kommunicerade målsättning avseende EBITDA. Det är mest synligt i Uterumsmästarna AB där vi har beslutat utöka verksamheten och har under året byggt på oss en försäljningskostym som innebär en fördubbling av verksamheten gentemot 2015 års utfall. Kostnaden för detta har haft en negativ inverkan på EBITDA om cirka 5 Mkr då investeringen inte kunnat aktiveras i balansräkningen.

Dotterbolaget Westcoast Windows har haft en stark försäljningsutveckling under hela 2015 och når en ny toppnotering. Santex system AB har presterat mycket bättre än 2014 men åtgärdsprogrammet i 2015 kommer att nå effekt under 2016/2017. Mistral Gruppen och Dalkarlarna har haft en stark tillväxt under 2015 och förväntas behålla den nivån under 2016.

Under 2015 har konsolidering av inköp, försäljning och ekonomi lett till ett stort antal nya ramavtal för koncernen och en centraliserad ekonomiorganisation som kommer färdigställas under 2016. Det finns fortsatt stor konsolideringspotential och effekterna av tagna åtgärder kommer att synas under 2016.

Under 2015 upptogs en kortsiktig finansieringslösning för att genomföra ett större förvärv. På grund av en utdragen process har förvärvet ännu inte kunnat genomföras vilket har påverkat Hancaps resultat negativt till följd av omfattande finansiella engångskostnader. Hancap bedömer att det fortfarande finns goda möjligheter att fullfölja det tidigare kommunicerade förvärvet men planerar att genomföra ett annat strategiskt förvärv närmare i tiden varför fokus nu ligger på att slutföra det. Bolaget avser att offentliggöra mer information så snart bindande avtal har ingåtts.

Hancap kommer under 2016 ta nästa steg mot att bli den privata och kommersiella kundens förstahandsval inom våra områden. Budgeterad organisk omsättning förväntas passera 500 Mkr under 2016 med en EBITDA-marginal mellan 8-10 %.

Halmstad 2016-03-31

Johan Berglund, CEO och Koncernchef

Koncernöversikt andra halvåret 2015

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 243 Mkr (103). Ökningen består till 124 Mkr av förvärvade bolag vars omsättning inte är med i föregående års redovisade siffror.

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (5) och EBITDA till 13 Mkr (17). Säsongsvariationen under året ger normalt ett starkare resultat för andra halvåret än för första halvåret. Verksamheten har haft ej normalt rörelserelaterade kostnader under andra halvåret avseende kostnader av engångskaraktär om cirka 3 Mkr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde förbättrades med 9 Mkr för halvåret. Pantsatta bankmedel om cirka 150 Mkr har omklassificerats från likvida medel till kortfristiga fordringar per 2015-12-31 vilket inte är reellt negativt kassaflöde.

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

Eget Kapital

Per 31 dec 2015 (31 dec 2014) uppgick det egna kapitalet till 268 Mkr (312) vilket motsvarar en soliditet om 37 procent (59).

Koncernöversikt helåret 2015

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 425 Mkr (197). Ökningen består till 205 Mkr av förvärvade bolag vars omsättning inte är med i föregående års redovisade siffror.

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (8) och EBITDA till 24 Mkr (17). Verksamheten har haft kostnader relaterade till finansiering av kommande förvärv med 24 Mkr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde förbättrades med 14 Mkr för helåret.

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

Eget Kapital

Per 31 dec 2015 (31 dec 2014) uppgick det egna kapitalet till 268 Mkr (312) vilket motsvarar en soliditet om 37 procent (59).

Väsentliga händelser 2015

Den 7 april 2015 noterades bolagets preferensaktie av serie A på Nasdaq First North Sweden. En större kortfristig finansieringslösning om 175 Mkr har upptagits i maj 2015 vilket till största del ska finansiera ett planerat större förvärv.

Den 9 april 2015 förvärvades Mistral Gruppen AB inklusive det 70 % ägda dotterbolaget Mistral Energi AB.

I början av 2015 tillträdde Petter Kristiansen som CFO och i början av andra kvartalet tillträdde Johan Berglund som CEO och koncernchef.

Väsentliga händelser efter utgången av 2015

Under första kvartalet 2016 refinansierades en tidigare upptagen kortfristig finansiering med en ny kortfristig finansiering om 40 Mkr.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning till ägare av preferensaktier av serie A till ett belopp om 3,50 kr per aktie i enlighet med bolagsordningen.

Prognos

Hancap har tidigare lämnat prognos för innevarande räkenskapsår samt följande räkenskapsår men ändrar den principen i enlighet med denna bokslutskommuniké. Från och med nu avges endast prognos för pågående räkenskapsår.

Hancap uppskattar att den nuvarande verksamheten kommer att omsätta över 500 Mkr under 2016 med en EBITDA-marginal mellan 8-10%. Vid eventuellt slutförande av det närmast planerade förvärvet förväntas Hancaps totala omsättning uppgå till cirka 1 000 Mkr med en EBITDA-marginal om cirka 8-10 % på helårsbasis.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TKR	Jul-dec 2015	Jul-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	242 613	103 073	424 857	197 358
Kostnad för sålda varor	-191 277	-73 284	-335 587	-148 899
Bruttoresultat	51 336	29 789	89 271	48 459
Försäljningskostnader	-28 153	-13 104	-52 897	-30 059
Administrationskostnader	-15 979	-6 534	-35 793	-13 620
Övriga intäkter	235	3 203	13 981	4 074
Övriga kostnader	-1 752	-728	-3 619	-1 054
Rörelseresultat	5 687	12 626	10 942	7 800
Finansiella intäkter	10 626	24	11 081	32
Finansiella kostnader*	-33 843	-8 270	-49 176	-12 874
Finansnetto	-23 217	-8 246	-38 095	-12 842
Resultat efter finansiella poster	-17 531	-4 379	-27 152	-5 042
Inkomstskatt	368	781	828	1 092
Periodens resultat	-17 163	-5 160	-26 325	-3 950
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-17 228	-5 160	-26 614	-3 950
Innehav utan bestämmande inflytande	65	-	289	-
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,97	-0,56	-1,62	-0,87
Antal aktier (tusental)				
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning	25 500	25 500	25 500	25 500

* Hancap har belastats av omfattande förvävsrelaterade finansiella engångskostnader om cirka 24 Mkr för helåret 2015.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TKR	Jul-dec 2015	Jul-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Periodens resultat	-17 163	-5 160	-26 325	-3 950
Övrigt totalresultat				
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferenser	3	-	3	-
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-17 160	- 5 160	-26 322	-3 950
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-17 160	-5 160	-26 322	-3 950
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TKR	31-dec 2015	31-dec 2014
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	322 013	310 442
Materiella anläggningstillgångar	19 737	19 585
Finansiella anläggningstillgångar	125 519	125 000
Anläggningstillgångar	467 269	455 027
Varulager	20 078	17 232
Kundfordringar	54 778	35 984
Fordringar hos koncernföretag	1 242	1 667
Aktuella skattefordringar	3 708	3 057
Övriga kortfristiga fordringar	151 482	4 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 694	4 196
Likvida medel	21 330	6 971
Omsättningstillgångar	265 312	73 335
SUMMA TILLGÅNGAR	732 581	528 362
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	34 071	34 071
Övrigt tillskjutet kapital	292 213	291 428
Balanserade medel inklusive periodens resultat	-58 847	-13 324
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	267 437	312 175
Innehav utan bestämmande inflytande	289	-
Eget kapital	267 726	312 175
Avsättning för garantier	300	-
Skulder till kreditinstitut	4 180	3 754
Skulder till koncernföretag	-	-
Övriga skulder (ej räntebärande)	32 998	29 646
Övriga räntebärande skulder	52 461	75 098
Uppskjutna skatter	18 762	17 830
Långfristiga skulder	108 701	126 328
Skulder till kreditinstitut	38 713	38 404
Leverantörsskulder	41 160	22 461
Aktuella skatteskulder	-	1 259
Övriga kortfristiga skulder	54 860	12 593
Övriga räntebärande skulder	181 040	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 381	15 142
Kortfristiga skulder	356 155	89 859
Summa skulder	464 856	216 187
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	732 581	528 362

Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

TKR	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2014	318 981	-	318 981
Periodens resultat	-3 950	-	-3 950
Övrigt totalresultat	-	-	-
Utdelning	-	-	-
Förvärv av bolag som står under samma bestämmande inflytande	-2 856	-	-2 856
Utgående balans 31 december 2014	312 175	-	312 175
Ingående balans 1 januari 2015	312 175	-	312 175
Periodens resultat	-26 614	289	-26 325
Övrigt totalresultat	3	-	-
Utdelning	-18 129	-	-18 129

Utgående balans 31 december 2015	267 437	289	267 726
----------------------------------	---------	-----	---------

Koncernens kassaflödesrapport i sammandrag

TKR	Jul-dec 2015	Jul-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	5 686	12 626	10 942	7 800
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivning	7 472	4 887	13 228	9 597
Rearesultat vid försäljning av mtr anl.tillgångar	158	2 515	158	2 515
Erhållen ränta	10 626	23	11 081	32
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader	-33 843	-6 316	-49 176	-10 920
Betald inkomstskatt	-2 383	-1 599	-2 669	-2 433
	-12 283	12 136	-16 435	6 591
Ökning/minskning av varulager	2 294	3 252	-2 846	-855
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-112 882	26 036	-159 747	18 219
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-42 450	-33 115	23 499	-33 736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-165 321	8 309	-155 530	-9 781
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	-57 343	-4 461	-57 343
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-2 887	-2 658	-2 967	-5 030
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	942	50	942	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 945	-59 951	-6 709	-62 323
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	33 118	65 715	202 676	121 854
Amortering av lån	-6 695	-7 925	-7 949	-46 483
Utdelning	-	-	-18 129	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 423	57 790	176 598	75 371
Periodens kassaflöde	-140 844	6 150	14 358	3 267
Likvida medel vid periodens början	162 174	821	6 971	3 704
Likvida medel vid periodens slut	21 330	6 971	21 330	6 971

Redovisningsprinciper och grund för rapportens upprättande

Koncernredovisning för Hancap AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är de samma som har upplysts om i årsredovisningen för år 2014.

Transaktioner med närstående

Hancap har under helåret 2015 sålt varor och tjänster för 9 925 Tkr (6 437) och köpt varor och tjänster för 0 Tkr (2 572). Inköp och försäljning avser i huvudsak transaktioner med Hansen Capital SA och AB Kandre.

Kategorisering av finansiella instrument

TKR	31 dec 2015		31 dec 2014	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar				
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>				
Kundfordringar	54 778	54 778	35 984	35 984
Övriga fordringar	277 724	277 724	130 895	130 895
Likvida medel	21 330	21 330	6 971	6 971
Summa finansiella tillgångar	353 832	353 832	173 850	173 850
Finansiella skulder				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskilling	19 468	19 468	13 423	13 423
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Leverantörsskulder	41 160	41 160	22 461	22 461
Räntebärande lån	276 394	276 394	117 256	117 256
Övriga skulder	68 390	68 390	28 816	28 816
Summa finansiella skulder	405 412	405 412	181 956	181 956

Verkligt värdehierarki

TKR	31 dec 2015				31 dec 2014			
	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder till verkligt värde								
Villkorad köpeskilling	19 468	-	-	19 468	13 423	-	-	13 423
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	19 468	-	-	19 468	13 423	-	-	13 423

I samband med förvärv av Dalkarlarna i Ornäs AB och Mistral Gruppen 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%. Verkligt värde för villkorad köpeskilling uppgår till 19 468 Tkr (13 423), 5 047 Tkr avser Mistral Gruppen AB och 14 421 (13 423) Tkr avser Dalkarlarna i Ornäs AB.

Mistral Gruppen

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. Ledningen bedömer att det är sannolikt att förutsättningarna för den villkorade köpeskillingen kommer att uppfyllas.

Dalkarlarna i Ornäs AB

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

Förändring av verkligt värde under året uppgår till 1 248 Tkr och har redovisat i årets resultat. Övrig förändring under året avser betalning av villkorad köpeskilling om 250 Tkr samt villkorad köpeskilling för förvärv av Mistral Gruppen AB. Tabellen nedan visar förändring av nivå 3 finansiella instrument.

TKR	31 dec 2015	31 dec 2014
	Villkorad köpeskilling	Villkorad köpeskilling
Nivå 3, Ingående redovisat värde	13 423	-
Förändring i verkligt värde redovisat i periodens rörelseresultat	1 248	-
Nyupptagna villkorade köpeskillingar i samband med förvärv	5 047	13 423
Erlagd likvid enligt avtal	-250	-
Nivå 3, Utgående redovisat värde	19 468	13 423

Rörelseförvärv

Den 9 april 2015 förvärvades Mistral Gruppen AB inklusive det 70% ägda dotterbolaget Mistral Energi AB. Mistral är ett svenskt bolag som tillverkar och levererar fönsterlösningar och fasadrenoveringar. Förvärvet av Mistral tillför kompetens, energieffektiva produkter, kapacitet och marknad som förstärker Hancap ytterligare. Anskaffningsvärde, verkliga värden på förvärvade tillgångar och övertagna skulder presenteras i nedanstående tabell. 6 000 Tkr av köpeskillingen är villkorad. För mer information se ovan under Verkligt värdehierarkin.

TKR	Mistral Gruppen
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	6 500
Materiella anläggningstillgångar	51
Finansiella anläggningstillgångar	975
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	5 782
Övriga kortfristiga fordringar	3 255
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 337
Likvida medel	3 789
Långfristiga skulder	
Avsättningar	300
Uppskjuten skatteskuld	2 200
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	8 266
Övriga kortfristiga skulder	5 404
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 643
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	7 875
Innehav utan bestämmande inflytande	63
Köpeskilling	17 547
Goodwill	9 735

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TKR	Jul-dec 2015	Jul-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	4 471	2 695	17 541	3 905
Bruttoresultat	4 471	2 695	17 541	3 905
Rörelsekostnader	-4 730	-42	-14 983	-1 231
Rörelseresultat	-259	2 658	2 558	2 674
Finansiella intäkter och kostnader	8 715	-7 439	-36	-10 916
Resultat efter finansiella poster	8 456	-4 781	2 522	-8 242
Bokslutsdispositioner	10 420	9 265	10 420	9 265
Resultat före skatt	18 876	4 485	12 942	1 024
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	18 876	4 485	12 942	1 024

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TKR	31-dec 2015	31-dec 2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	492 233	443 155
Omsättningstillgångar	12 449	6 498
SUMMA TILLGÅNGAR	504 682	449 653
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	34 071	34 071
Fritt eget kapital	283 417	288 604
Summa eget kapital	317 489	322 675
Långfristiga skulder	86 482	104 744
Kortfristiga skulder	100 712	22 234
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	504 682	449 653

Moderbolagets översikt 2015

Under 2015 ökade moderbolagets intäkter med 14 Mkr till 18 Mkr (4), rörelseresultatet blev nästan oförändrat på 3 Mkr (3) och resultatet före skatt ökade med 12 Mkr till 13 Mkr (1). Vidare så ökade moderbolagets tillgångar med cirka 55 Mkr till 505 Mkr (450) medans skulderna ökade med 60 Mkr till 187 Mkr (127).

Kommande informationstillfällen

Årsredovisning	9 juni 2016
Årsstämma	30 juni 2016
Delårsrapport, jan-jun 2016	31 augusti 2016

För ytterligare information

Petter Kristiansen, CFO
Telefon + 47 465 48 630
E-post: petter.kristiansen@hancap.se

Hancap AB
C/O Santex System AB
Box 513
301 80 Halmstad

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