

ÅRSREDOVISNING
och
KONCERNREDOVISNING
2016
för
Hancap AB (publ)
556789-7144

Årsredovisningen omfattar:

Förvaltningsberättelse

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Koncernens rapport över kassaflöden

Noter

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat

Moderföretagets balansräkning

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

Moderföretagets rapport över kassaflöden

Noter

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 2016.

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 Window 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 763 Mkr (425). Ökningen består till 338 Mkr av förvärvet av Skandinaviska Glassystem vars omsättning påverkar koncernen från 1 april 2016. Resultatet för året om -72,7 Mkr (-126,0) belastas av finansiella kostnader om total 121,9 Mkr som utöver räntekostnader på 54,6 Mkr består av ej återkommande finansiella kostnader. Under jämförelseåret 2015 belastades resultatet av en nedskrivning av en övrig fordran på 125 Mkr avseende en förskottsbetalning på ett större förvärv. Nedskrivningen gjordes av försiktighetsskäl.

Hancap arbetar intensivt med att fortsätta förädlingen av koncernens bolag till att erbjuda nischrelaterade lösningar och produkter till kommersiellt byggande och privata konsumenter. Arbetet kom under 2016 in i en fas där ledningen på såväl koncernnivå som i respektive bolag förstärktes med personer med lång erfarenhet av restrukturering, marknadsföring och försäljning. En djupare analys under slutet av 2016 har påvisat effektiviseringsmöjligheter som gör att ett åtgärdsprogram genomförts i syfte att förfinna och förstärka koncernens operativa verksamhet såväl inom konsumentsidan som inom fasadsidan. Under genomlysningen uppdagades bland annat brister i ett par projekt som pågått under hela 2016 vilket har belastat bruttoresultatet. Med justering för nämnda projekt samt sett till helårsproforma av samtliga bolag inom koncernen uppgår EBITDA till ca 50 Mkr (ej reviderat).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Ett bryggglån om 40 Mkr upptogs i februari 2016 vilket löste då tidigare bryggglån om 25 Mkr. I samband med finansiering av förvärvet av Scandinavian Licence AB med dotterbolaget Skandinaviska Glassystem AB den 11 april 2016 upptogs ett kortfristig tilläggs lån om 82 Mkr. Bolaget har under 2016 genomfört två riktade nyemissioner av preferensaktier av serie A, en kvittningsemission i juni om 30 Mkr och en nyemission i november om 50 Mkr. Under hösten 2016 emitterade Hancap ett nytt obligationslån i två omgångar för att refinansiera tidigare förvävsrelaterad finansiering samt Bolagets tidigare utestående obligation om 60 Mkr. Obligationsemissionen som totalt uppgick till motsvarande cirka 475 Mkr (av en total ram om 650 Mkr) ersatte därmed helt den tidigare finansieringsstrukturen. Obligationen är noterad på Nasdaq First North Bond Market.

Under första kvartalet 2017 ingick Hancap ett samarbetsavtal med en ny bankpartner angående försäljning av utvalda delar av dotterbolagens kundreskontra samtidigt som gamla bankkrediter återbetalades. Syftet är att sänka kreditkostnader, optimera cash management och möjliggöra fortsatt teknisk utveckling samtidigt som den långsiktiga finansieringen säkras.

Förvärv

Den 11 april 2016 förvärvades Scandinavian Licence AB som äger samtliga aktier i Skandinaviska Glassystem AB. Förvärvet skapade i samband med detta en ny division i Hancap som inriktar sig på fasadlösningar till kommersiella byggnader.

Likviditet och finansiering

Bolagets ledning och styrelse bedömer att koncernens likviditet i och med ingånget finansieringsavtal med ny bankpartner säkerställer en långsiktig och optimerad finansiering av verksamheten och att det därmed inte finns någon väsentlig osäkerhet för bolagets going concern.

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 31.

Hållbarhetsrapportering

Hancapkoncernens bolag arbetar kontinuerligt med att följa och utveckla fastställda policys inom områden som miljö, personal, sociala förhållanden och korruption. Under 2017 kommer bolaget att publicera en hållbarhetsrapport enligt 6 kap 12 § ÄRL.

Flerårsjämförelse*Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag*

		2016	2015	2014	2013	2012
<u>Koncernen</u>						
Nettoomsättning	tkr	762 615	424 857	197 358	217 150	214 407
Resultat efter finansiella poster	tkr	-115 032	-129 129	-5 042	-27 325	25 090
Balansomslutning	tkr	832 905	614 783	528 362	465 626	489 021
Medelantal anställda	st	343	187	134	122	130
EBITDA för dotterbolagen	tkr	26 787	21 612	14 532	16 473	17 474

Förslag till vinstdisposition*Moderföretaget*

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr)

Överkursfond	330 446 112
Balanserat resultat	-114 882 919
Årets resultat	-57 585 225
	157 977 968

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Till stamaktieägare utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie B utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie A utdelas per aktie 3,5 kr	22 999 998
Medel som balanseras i ny räkning	134 977 970
	157 977 968

Utdelningsbeloppet ovan är beräknat på antal utestående preferensaktier av serie A per 31 december 2016, det vill säga 6 571 428 st.

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Vid bedömning av utdelningens storlek har styrelsen tagit hänsyn till koncernens investeringsbehov, konsolideringsbehov och ställning i övrigt samt att koncernens framtida utveckling kan ske med bibehållen finansiell styrka och fortsatt god handlingsfrihet. Efter föreslagen utdelning är koncernens soliditet och likviditet betryggande och innebär att koncernens samtliga bolag på kort och på lång sikt kan fullgöra sina åtaganden. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn tagen till försiktighetsregeln som anförs i aktiebolagslagen (2005:551) 17 kap 3§ 2-3 st.

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	2016	2015
Belopp i tkr			
Nettoomsättning	4,5	762 615	424 857
Kostnad för sålda varor		-663 808	-335 587
Bruttoresultat		98 807	89 271
Försäljningskostnader		-41 721	-51 972
Administrationskostnader		-62 556	-35 793
Övriga intäkter	4	9 878	36 080
Övriga kostnader	6	-6 131	-128 619
Rörelseresultat	6,7,8,9,10	-1 724	-91 034
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	11	8 604	11 081
Finansiella kostnader	11	-121 913	-49 176
		-113 309	-38 095
Resultat efter finansiella poster		-115 032	-129 129
Inkomstskatt	12	-2 604	3 174
Årets resultat		-117 637	-125 955
Hänförligt till:			
<i>Moderföretagets aktieägare</i>		-117 690	-126 244
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		53	289
Resultat per aktie före och efter utspädning	13	-5,35	-5,54

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Not	2016	2015
Belopp i tkr			
Årets resultat		-117 637	-125 955
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		-313	3
Omklassificerat till resultaträkningen		-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-313	3
Summa totalresultat		-117 950	-125 952
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-118 003	-126 241
Innehav utan bestämmande inflytande		53	289

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	Not	2016-12-31	2015-12-31
--	-----	------------	------------

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar

Goodwill	14	371 447	244 256
Varumärke	15	98 394	66 207
Patent och licenser	16	5 096	4 569
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	17	66 778	7 906
		541 715	322 938

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	18,19	13 837	16 396
Inventarier, verktyg och installationer	20	3 573	3 341
		17 411	19 737

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag	21	200	200
Övrig fordran	22	0	1
		200	201

Summa anläggningstillgångar

559 326 342 875

Omsättningstillgångar

Varulager	23	25 528	20 078
Förskott från kund		2 729	0
Kundfordringar	24	118 355	61 374
Fordringar hos övriga företag som det finns ägarintresse i	25	1 221	1 242
Aktuella skattefordringar		925	3 708
Övriga kortfristiga fordringar	26	55 150	151 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	27 183	12 694
Likvida medel	28	42 489	21 330
		273 579	271 908

SUMMA TILLGÅNGAR

832 905 614 783

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i tkr

	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	13,29	36 357	34 071
Övrigt tillskjutet kapital	29	330 445	273 299
Annat eget kapital inkl årets resultat	29	-257 568	-139 564
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		109 235	167 806
Innehav utan bestämmande inflytande		342	289
Summa eget kapital		109 577	168 095
Långfristiga skulder			
Avsättning för garantier	30	300	300
Skulder till kreditinstitut	31,32	2 008	4 180
Obligationslån	31,32	463 956	54 502
Övriga skulder	32,33	6 527	10 899
Uppskjutna skatteskulder	12	22 857	16 097
Summa långfristiga skulder		495 647	85 979
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	31,32,34	17 508	45 309
Leverantörsskulder		66 791	41 161
Övriga kortfristiga skulder		37 361	54 860
Övriga räntebärande skulder		0	178 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	106 021	40 381
		227 681	360 709
Summa skulder		723 328	446 688
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		832 905	614 783

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr

	Eget kapital						Summa 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	
Ingående balans per 1 januari 2015	34 071	291 428	0	-13 324	312 175		312 175
Totalresultat							
Årets resultat				-126 244	-126 244	289	-125 955
<u>Övrigt totalresultat:</u>							
Omräkningsdifferenser			3		3		3
<i>Summa totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3</i>	<i>-126 244</i>	<i>-126 240</i>	<i>289</i>	<i>-125 951</i>
Transaktioner med aktieägare:							
Utdelning		-18 129			-18 129		-18 129
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>		<i>-18 129</i>			<i>-18 129</i>		<i>-18 129</i>
Utgående balans per 31 december 2015	34 071	273 299	3	-139 568	167 806	289	168 095
Ingående balans per 1 januari 2016	34 071	273 299	3	-139 568	167 806	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	109 235	342	109 577

Hancap AB (publ)
556789-7144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	Not	2016	2015
Belopp i tkr			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 724	-91 034
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		10 407	12 303
Nedskrivning av långfristig fordran	6	0	125 000
Justering av bedömd köpeskilling	4	0	-22 099
Rearesultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		-224	158
Kursvinster/kursförluster		-223	-91
Erhållen ränta		637	490
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader		-104 038	-27 830
Betald inkomstskatt		-2 039	-2 669
		-97 204	-5 773
Ökning/minskning av varulager		-1 446	-2 846
Ökning/minskning av övriga rörelsefordringar		20 117	-22 537
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		13 065	50 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-65 468	19 615
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	38	-190 260	-4 992
Investering i utvecklingsarbete och patent/licenser		-61 637	-1 365
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 872	-2 127
Pantsatta likvida medel	36	106 563	-149 591
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		874	1 240
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-147 331	-156 835
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		48 100	0
Upptagna lån		469 866	177 749
Amortering av lån		-185 054	-7 949
Förändring övriga långfristiga skulder		-90 195	-187
Utbetald utdelning		-8 668	-18 129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		234 049	151 484
Årets kassaflöde		21 250	14 265
Likvida medel vid årets början		21 330	6 971
Kursdifferens i likvida medel		-91	95
Likvida medel vid årets slut		42 489	21 330

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 byggregelaterade 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 byggregelaterade 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 2016

Nya och ändrade standarder samt förbättringar som trätt i kraft under 2016 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 2016.

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 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. IFRS 9 inför också en modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018, då även koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden. EU godkände standarden 2016. Den preliminära bedömningen är att standarden inte kommer ha någon väsentlig påverkan på Hancaps finansiella rapporter.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden träder i kraft den 1 januari 2018, då även koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden. EU godkände standarden 2016. Utredning har påbörjats för att analysera hur IFRS 15 kommer påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen. Tillämpning av IFRS 16 kommer således innebära att operationella leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. EU förväntas godkänna standarden under 2017. Någon utvärdering av effekterna av standarden har ännu inte påbörjats.

Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar, vilka inte har trätt ikraft, inte kommer att få någon väsentlig 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 realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

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.

När det avyttrade dotterföretaget har tillgångar som värderas enligt omvärderingsmetoden eller till verkliga värden och de hänförliga ackumulerade vinsterna eller förlusterna har redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital, ska dessa belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital redovisas som om moderföretaget hade avyttrat tillgångarna direkt, vilket innebär en omklassificering till resultatet eller direkt överföring till balanserade vinstmedel.

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, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. 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 företags 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 företags aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företags 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 mervärdesskatt, 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 leaseingskuld.

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. Om räntekostnaden är direkt hänförlig till anskaffning av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, ska räntekostnaden istället inräknas i tillgångens anskaffningsvärde i enlighet med koncernens principer för lånekostnader (se nedan).

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. Intäkt- 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 Alecia 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 skattemässiga 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 provas 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 hänförs 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 redovisats 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 förvärvsalkylen.

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:

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

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.

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. Leverantörsskuldernas 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.

Andra osäkerheter är uppskattningen av den bedömda nyttjandeperioden på varumärken. Utgående redovisat värde av varumärken är 98 Mkr. Bedömningen av värdet är gjorda vid förvärvstillfället och värdet på varumärkena testat inte årligen utan skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Varumärken är generellt en osäker och känslig tillgång vilket gör att det finns en väsentlig risk i värderingen.

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 obestämbar nyttjandeperiod annat än goodwill.

Koncernen har skattemässiga förlustavdrag uppgående till 141 572 tkr för vilka någon uppskjuten skattefordran ej är upptagen. I det fall tillräcklig skattemässiga överskott kommer genereras kommer utnyttjande av de skattemässiga förlustavdragen få en positiv effekt på resultat och eget kapital om maximalt 31 136 tkr.

Going concern

Bolagets ledning och styrelse bedömer att koncernens likviditet i och med ingånget finansieringsavtal med ny bankpartner säkerställer en långsiktig och optimerad finansiering av verksamheten och att det därmed inte finns någon väsentlig osäkerhet för bolagets going concern.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 4 Nettoomsättning / Övriga rörelseintäkter

Nettoomsättning

	2016	2015
Intäkter från varuförsäljning	762 615	424 857
Summa	762 615	424 857

Övriga rörelseintäkter

	2016	2015
Justering av bedömd köpeskilling	0	22 099
Övriga intäkter	9 878	13 981
Summa	9 878	36 080

Under 2015 gjordes en ny bedömning avseende potentiell reglering av villkorade säljarreverser. Den nya bedömningen innebar att den upptagna skulden reducerades med 22 MSEK.

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

	2016	2015
Sverige	453 498	336 979
Danmark	101 092	0
Norge	128 552	15 239
Schweiz	12 052	12 592
Tyskland	4 298	4 635
England	61 787	54 144
Finland	835	1 125
Japan	408	0
Övriga länder	92	142
Summa	762 615	424 857

Not 6 Rörelsens kostnader fördelat per kostnadsslag

	2016	2015
Kostnader för material	501 026	222 392
Ersättningar till anställda	198 293	106 190
Avskrivningar	14 174	12 303
Nedskrivning av långfristig fordran	0	125 000
Övriga kostnader	57 632	82 635
Valutakursförluster	3 336	3 451
Reaförlust maskiner och inventarier	-244	0
Summa	774 216	551 971

Långfristig fordran om 125 Mkr redovisas som finansiell anläggningstillgång. Fordran som avser en förskottsbetalning avseende ett större förvärv skrevs 2015 ned i sin helhet av försiktighetsskäl.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 7 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2016	2015
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	1 167	534
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	227
skatterådgivning	0	4
andra uppdrag	240	817
Summa	1 407	1 581
	2016	2015
TGP Revision AB		
revisionsuppdrag	0	60
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
skatterådgivning	0	0
andra uppdrag	0	0
Summa	0	60
	2016	2015
Frejs revisorer AB		
revisionsuppdrag	92	0
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
skatterådgivning	4	0
andra uppdrag	1	0
Summa	97	0
	2016	2015
Knights Lowe Limited		
revisionsuppdrag	62	36
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
skatterådgivning	62	0
andra uppdrag	116	0
Summa	240	36
	2016	2015
Stiansen & Co AS		
revisionsuppdrag	36	0
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
skatterådgivning	12	0
andra uppdrag	5	0
Summa	53	0

Not 8 Leasing

Operationell leasing

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 15 136 (8 994) tkr för koncernen.

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

	2016	2015
Inom ett år	15 169	8 621
Mellan 1 och 5 år	33 925	28 112
Senare än 5 år	496	0
Summa	49 590	36 734

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara avtal som avser objekt som vidareuthyrs uppgår till 560 (1 586) tkr för koncernen.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

De operationella leasingavtalen avser företrädesvis hyra av lokaler 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.

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

	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
	2015	
Medeltalet anställda	Antal anställda	Varav antal män
Dotterföretag		
Sverige	172	145
England	7	7
Danmark	0	0
Norge	0	0
Totalt i dotterföretag	179	152
Totalt i koncernen	187	157
	2016	
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen		2015
Kvinnor:		
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0
Män:		
styrelseledamöter	3	3
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0
Totalt	4	4

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

	2016	Soc kost (varav pensions- kostnader)
Löner, ersättningar m.m.	Löner och andra ersättningar	
Moderföretaget	9 582	5 004 (2 239)
Dotterföretag	134 291	48 371 (10 413)
Totalt koncernen	143 873	53 375

	2015	Soc kost (varav pensions- kostnader)
Löner, ersättningar m.m.	Löner och andra ersättningar	
Moderföretaget	4 791	2 865 (1 001)
Dotterföretag	68 181	23 770 (4 959)
Totalt koncernen	72 972	26 635

	2016	Övriga anställda
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse- ledamöter m.fl. och anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dylikt)	
Moderföretaget	2 831 (432)	6 751
Dotterföretag	7 712 (612)	126 579
Totalt koncernen	10 543	133 330

	2015	Övriga anställda
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse- ledamöter m.fl. och anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dylikt)	
Moderföretaget	951 (0)	3 840
Dotterföretag	5 124 (246)	63 058
Totalt koncernen	6 076	66 898

Av koncernens pensionskostnader avser 993 (1 235) tkr styrelse och VD i dotterföretagen.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

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 2016 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 3,5 Mkr (2,7 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 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (153 procent).

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare består av styrelse och verkställande direktören i moderföretaget. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut. Till VD i moderbolaget utgick det 2016 ersättning med 1 923 (951) tkr och pension med 378 (301) tkr. Mellan företaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets 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

	2016	2015
Kostnad för sålda varor	3 514	7 964
Försäljningskostnader	6 187	3 762
Administrationskostnader	4 473	577
Summa avskrivningar	14 174	12 303

Not 11 Finansiella intäkter och kostnader

	2016	2015
Ränteintäkter	169	97
Kursvinster	8 435	10 591
Resultat försäljning fin. anläggningstillgångar	0	393
Summa finansiella intäkter	8 604	11 081
Räntekostnader	-72 729	-48 106
Kursförluster	-18 874	-916
Övriga finansiella kostnader	-30 310	-154
Summa finansiella kostnader	-121 913	-49 176

Räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 12 Skatt

Aktuell skatt

	2016	2015
Aktuell skatt på årets resultat	-3 138	-668
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	2	-91
Summa aktuell skatt	-3 136	-759

Uppskjuten skatt

	2016	2015
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i immateriella och materiella anläggningstillgångar	113	573
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	419	3 359
Summa uppskjuten skatt	532	3 932

Total redovisad inkomstskatt **-2 604** **3 174**

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

	2016	2015
Resultat före skatt	-115 032	-129 129
Årets redovisade skatteintäkt/kostnad	-2 604	3 174
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 22% (22%)	25 307	28 408
Skatteeffekt av skillnader i skattesats i Sverige mot i utländska dotterföretag	10	4
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-898	-28 482
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	62	5 039
Skatteeffekt av ej redovisad uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag	-27 208	-1 722
Utnyttjande av skattemässiga underskott där uppskjuten skattefordran ej redovisats	120	17
Summa	-2 607	3 264
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	2	-91
Årets redovisade skattekostnad	-2 604	3 174

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:

	2016-12-31	2015-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Underskottsavdrag	3 778	3 359
Summa uppskjutna skattefordringar	3 778	3 359
Uppskjutna skatteskulder		
Temporära skillnader materiella anläggningstillgångar	2 239	0
Temporära skillnader immateriella anläggningstillgångar	24 396	19 456
Summa uppskjutna skatteskulder	26 635	19 456
Summa uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, netto	22 857	16 097

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 31 136 tkr avseende underskottsavdrag om 141 527 (9 574) tkr. Underskottsavdragen har inga fastställda förfallotidpunkter.

Förändring i uppskjutna skatteskulder, som inte tillkommit med de förvärv som gjorts per 31 december 2016, har redovisats i resultaträkningen.

Not 13 Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats på följande sätt:

Belopp i tkr	2016	2015
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-117 690	-126 244
Avgår - utdelning preferensaktier	-18 668	-15 000
	-136 358	-141 244
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före och efter utspädning	25 500 000	25 500 000
	2016	2015
Resultat per aktie före och efter utspädning	-5,35	-5,54

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 14 Goodwill

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	244 256	233 913
Förvärv av dotterföretag (not 38)	127 191	9 735
Omklassificering	0	608
Avyttringar/utrangeringar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	371 447	244 256
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivning	0	0
Utgående ack. nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	371 447	244 256

Det redovisade värdet av goodwill vid utgången av 2016 för kassagenererande enheter framgår nedan.

	2016-12-31	2015-12-31
Santex-koncernen	194 457	194 457
Uterumsmästarna i Sverige AB (förvärv 2014)	18 207	18 207
Dalkarlarna i Ornäs AB (förvärv 2014)	16 308	16 308
SEML AB (förvärv 2014)	5 549	5 549
Mistral Gruppen (förvärv 2015)	9 735	9 735
Scandinavian Licence AB (förvärv 2016, not 38)	127 191	0
Totalt	371 447	244 256

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

I koncernen sker prövning av nedskrivningsbehov för goodwill årligen samt när indikation finns på att ett nedskrivningsbehov eventuellt skulle föreligga. Goodwill som uppkommit i samband med rörelseförvärv har vid förvärvet fördelats på de kassagenererande enheter i koncernen som förväntas erhålla fördelar av förvärvet.

Återvinningsbart belopp för de kassagenererande enheterna fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på av ledningen godkända finansiella prognoser som täcker en 5-årsperiod. Kassaflödet för de därefter påföljande åren har satts konstant. I bedömningen av framtida kassaflöden sker antaganden om i första hand försäljningstillväxt, rörelsemarginal och diskonteringsränta. Den prognosticerade rörelsemarginalen har baserats på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknaden. Den bedömda tillväxttakten under 5-årsperioden baseras på ledningens bedömning. Diskonteringsräntan återspeglar specifika risker knutna till tillgången och baseras på den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) före skatt.

Den bedömda tillväxttakten under 5-årsperioden för:

Santex-koncernen beräknas uppgå till 8% och diskonteringsräntan 8,6% (8,4%).

Uterumsmästarna i Sverige AB beräknas uppgå till 0-8% och diskonteringsräntan 8,6% (9,2%).

Dalkarlarna i Ornäs AB beräknas uppgå till 0-8% och diskonteringsräntan 8,6% (9,2%).

Mistral Gruppen AB beräknas uppgå till 0-8% och diskonteringsräntan 8,6% (9,2%).

SEML AB beräknas uppgå till 10-25% och diskonteringsräntan 8,6% (9,2%).

Skandinaviska Glassystem AB beräknas uppgå till 0-8% och diskonteringsräntan 8,6%.

Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat goodwillvärde för de kassagenererande enheterna. Rimliga förändringar av ovanstående antaganden skulle inte medföra att något nedskrivningsbehov skulle uppkomma avseende goodwill. Hancap har inte några immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder annat än goodwill.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 15 Varumärke

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	78 155	71 655
Förvärv av dotterföretag (not 38)	37 501	6 500
Årets anskaffningar	0	0
Avyttringar/utrangeringar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	115 656	78 155
Ingående avskrivningar	-11 948	-8 499
Årets avskrivningar	-5 314	-3 449
Utgående ack. avskrivningar	-17 262	-11 948
Utgående redovisat värde	98 394	66 207

Not 16 Patent och licenser

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	5 342	5 332
Förvärv av dotterföretag (not 38)	475	0
Årets anskaffningar	689	8
Omräkningsdifferens	-25	2
Avyttringar/utrangeringar	-9	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	6 472	5 342
Ingående avskrivningar	-773	-208
Årets avskrivningar	-628	-562
Omräkningsdifferens	25	-3
Utgående ack. avskrivningar	-1 376	-773
Utgående redovisat värde	5 096	4 569

Not 17 Balanserade utgifter för utvecklingsarbete

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 386	12 030
Årets anskaffningar	60 448	1 356
Avyttringar/utrangeringar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	73 834	13 386
Ingående avskrivningar	-5 480	-3 781
Årets avskrivningar	-1 627	-1 699
Omklassificeringar	51	0
Avyttringar/utrangeringar	0	0
Utgående ack. avskrivningar	-7 056	-5 480
Utgående redovisat värde	66 778	7 906

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 18 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	24 301	23 703
Inköp under året	1 657	598
Omklassificeringar	2 695	0
Avyttringar/utrangeringar	-2 607	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	26 046	24 301
Ingående avskrivningar	-18 131	-16 459
Årets avskrivningar	-1 704	-1 672
Omklassificeringar	-1 423	0
Avyttringar/utrangeringar	2 412	0
Utgående ack. avskrivningar	-18 846	-18 131
Utgående redovisat värde	7 200	6 170

Not 19 Finansiell leasing

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	34 460	26 833
Förvärv av dotterföretag (not 38)	2 160	0
Inköp under året	448	430
Omklassificeringar	-263	9 269
Avyttringar/utrangeringar	-4 130	-2 073
Utgående ack. anskaffningsvärden	32 674	34 460
Ingående avskrivningar	-24 235	-17 990
Årets avskrivningar	-3 772	-4 187
Omklassificeringar	263	-3 576
Avyttringar/utrangeringar	1 707	1 518
Utgående ack. avskrivningar	-26 037	-24 235
Utgående redovisat värde	6 637	10 225

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

	Totalt 2016-12-31		Totalt 2015-12-31	
	Nominellt	Nuvärde	Nominellt	Nuvärde
Inom ett år	3 324	3 236	3 989	3 883
Mellan 1 och 5 år	1 378	1 342	3 302	3 042
Senare än 5 år	0	0	0	0
Summa	4 702	4 578	7 291	6 924

Finansiella leasing objekt 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 0-1 år och truckar 1-2 år. Leasing avtalen kan förlängas efter avtalat slutdatum.

Leasingobjekten inkluderas i balansräkningen under Maskiner och andra tekniska anläggningar.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 20 Inventarier, verktyg och installationer

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	14 470	13 602
Förvärv av dotterföretag (not 38)	1 693	201
Inköp under året	1 215	1 099
Omklassificeringar	-2 395	0
Omräkningsdifferens	-69	0
Försäljningar/utrangeringar	-1 304	-432
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 610	14 470
Ingående avskrivningar	-11 129	-10 105
Årets avskrivningar	-1 109	-1 342
Omräkningsdifferens	120	1
Omklassificeringar	1 242	11
Försäljningar/utrangeringar	838	306
Utgående ack. avskrivningar	-10 038	-11 129
Utgående redovisat värde	3 573	3 341

Majoriteten av anläggningstillgångarna finns i Sverige förutom inventarier till ett värde av 178 (191) tkr som finns i England.

Not 21 Andelar i intresseföretag

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	200	0
Förvärv av dotterföretag (not 38)	0	200
Utgående ack. anskaffningsvärden	200	200
Ingående nedskrivningar	0	0
Utgående ack. nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	200	200

Not 22 Övrig fordran

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	125 001	125 000
Förvärv av dotterföretag (not 38)	0	1
Avgående fordringar	-1	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	125 000	125 001
Ingående nedskrivningar	-125 000	0
Årets nedskrivningar	0	-125 000
Utgående ack. nedskrivningar	-125 000	-125 000
Utgående redovisat värde	0	1

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 23 Varulager

	2016-12-31	2015-12-31
Råvaror	16 315	15 617
Varor under tillverkning	3 154	2 373
Färdiga varor	6 059	2 089
Summa varulager	25 528	20 078

Varor i lager som redovisats som en kostnad under året uppgår till 105 284 (95 008) tkr.

Nedskrivning av varulager under året uppgår till 628 (721) tkr.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 24 Kundfordringar

	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar, brutto	120 217	62 708
Reserv för osäkra fordringar	-1 863	-1 334
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	118 355	61 374

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

	2016-12-31	2015-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-1 334	-38
Årets reservering för osäkra kundfordringar	-648	-1 334
Återföring av outnyttjade belopp	0	38
Konstaterade förluster	120	0
Summa reserv osäkra fordringar	-1 863	-1 334

		2016 Reserv osäkra kundfordringar	Kund- fordringar
Aldersanalys kundfordringar	Brutto		
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

		2015 Reserv osäkra kundfordringar	Kund- fordringar
Aldersanalys kundfordringar	Brutto		
Ej förfallna	46 784	0	46 784
Förfallna 30 dagar	6 742	0	6 742
Förfallna 31-60 dagar	1 760	0	1 760
Förfallna 61-90 dagar	969	0	969
Förfallna > 90 dagar	6 453	-1 334	5 119
Summa	62 708	-1 334	61 374

Bolagets bedömning är att betalning kommer erhållas för kundfordringar som är förfallna men inte skrivits ned, då kundernas betalningshistorik är god.

Not 25 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

	2016	2015
Hansen Capital SA	0	8 500
AB Kandre	739	1 425
Summa	739	9 925

Inköp av varor och tjänster

	2016	2015
Samuel European Visionary Advisors S E V A AB	217	0
Summa	217	0

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Fordringar och skulder vid årets slut*Fordringar*

	2016-12-31	2015-12-31
AB Kandre	1 834	0
Hansen Capital SA	52	52
Samuel European Visionary Advisors S E V A AB	0	217
KAN Fönster i Sverige AB	259	259
Westcoast Windows System Ltd	0	55
Summa	2 144	1 242

Skulder

	2016-12-31	2015-12-31
	0	0
Summa	0	0

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

Lån till närstående

	2016-12-31	2015-12-31
	0	0
Summa	0	0

Lån från närstående

	2016-12-31	2015-12-31
Per Helander	1 244	18 255
Aktieägare	10 000	7 500
Summa	11 244	7 500

Skulder till aktieägare avser ej betald utdelning.

I balansräkningen är fordringar och skulder mot samma motpart nettade varför avstämning mot ovan specifikation ej kan göras. Avstämning kan dock göras på totala mellanhavande med koncernbolagen inom Hansen Capital SA-gruppen. Dessa är närstående då Per Helander är aktieägare även i Hansen Capital SA.

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 26 Övriga kortfristiga fordringar

Av övriga kortfristiga fordringar består 43 028 (149 591) tkr av tillgodohavanden hos bank vilka är pantsatta och därmed inte tillgängliga som likvida medel.

Not 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	3 016	1 898
Förutbetalda leverantörer	3 917	1 489
Upparbetade ej fakturerade intäkter	19 326	989
Övriga poster	924	8 318
Summa	27 183	12 694

Not 28 Likvida medel

	2016-12-31	2015-12-31
Kassa och bank	42 489	21 330
Summa	42 489	21 330

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 29 Eget kapital

Vid ingången av räkenskapsåret 2016 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 34 071 428 aktier med ett kvotvärde om 1 kr. Under 2016 har två riktade nyemissioner av preferensaktier av serie A genomförts, en i juni om 30 Mkr och en i november om 50 Mkr. Vid utgången av 2016 uppgår det registrerade aktiekapitalet 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.

Övrigt tillskjutet kapital består i sin helhet av överkursfond i moderbolaget.

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

Vid utgången av 2016 uppgår omräkningsreserven till -311 (3) tkr.

Not 30 Avsättning garantier

	2016-12-31	2015-12-31
Belopp vid årets ingång	300	0
Förvärv av dotterföretag (not 38)	0	300
	300	300

Not 31 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 Euro, NOK, DKK och GBP är de mest förekommande.

Koncernen använder sig per 2016-12-31 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 obligationslån 42 mkr, vilket utgavs i början av 2014, samt obligationslån 470 mkr, vilket utgavs 2016, utgår fast ränta. 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

	2016-12-31 Resultat	2015-12-31 Resultat
<i>Transaktionsexponering</i>		
EURO +/- 5%	+/- 5 596	+/- 682
GBP +/- 5%	+/- 2 064	+/- 1578
NOK +/- 5%	+/- 8 458	+/- 674
DKK +/- 5%	+/- 9 227	+/- 0
<i>Omräkningsexponering</i>		
EURO +/- 5%	+/- 384	+/- 78
GBP +/- 5%	+/- 716	+/- 603
NOK +/- 5%	+/- 1 012	+/- 83
DKK +/- 5%	+/- 412	+/- 0
<i>Räntor</i>		
Effekt på framtida finansiella kostnader +/- 1% enhet	+/- 12	+/- 306

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 fakturabelåning för att förstärka likviditeten. Löptidsfördelning av kontraktssenliga 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.

2016-12-31	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
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
Skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0
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

Obligationslånets nominella belopp uppgår till 469 670 Tkr och förfaller 11 oktober 2019.
I januari 2017 inlöstes tidigare obligationslån om 42 450 Tkr.

2015-12-31	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	11 595	29 725	878	0	42 198
Finansiella leasingavtal	997	2 991	3 302	0	7 291
Leverantörsskulder	41 160	0	0	0	41 160
Skulder till koncernföretag	0	0	0	0	0
Övriga räntebärande skulder	28 750	195 824	60 000	0	284 574
Övriga skulder	23 678	31 656	13 497	0	68 831
Summa	106 180	260 196	77 677	0	444 054

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

	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	118 355	61 374
Fordringar hos koncernföretag	1 221	1 242
Övriga fordringar	55 150	151 482
Likvida medel	42 489	21 330
Maximal exponering för kreditrisk	217 214	235 428

Kategorisering av finansiella instrument

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

	2016-12-31		2015-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar				
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>				
Kundfordringar	118 355	118 355	61 374	61 374
Övriga fordringar	56 371	56 371	152 724	152 724
Likvida medel	42 489	42 489	21 330	21 330
Summa finansiella tillgångar	217 214	217 214	235 428	235 428
Finansiella skulder				
<i>Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskilling	9 546	9 546	19 967	19 967
<i>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Leverantörsskulder	66 791	66 791	41 161	41 161
Räntebärande lån	483 568	483 568	282 989	282 989
Övriga skulder	34 341	34 341	45 793	45 793
Summa finansiella skulder	584 700	584 700	369 943	369 943

	2016-12-31			
Verkligt värde hierarki	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<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

	2015-12-31			
Verkligt värde hierarki	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Finansiella skulder till verkligt värde</i>				
Villkorad köpeskilling	19 967	0	0	19 967
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	19 967	0	0	19 967

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

Tabellen nedan visar förändring av Nivå 3 finansiella instrument.

	2016-12-31	2015-12-31
Nivå 3, Ingående redovisat värde	19 967	13 423
Förändring i verkligt värde redovisat i periodens resultat	1 329	1 248
Nyupptagna villkorade köpeskillingar i samband med förvärv	0	5 546
Erlagd likvid enligt avtal	-11 750	-250
Nivå 3, Utgående redovisat värde	9 546	19 967

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 9 546 tkr (19 468) , 2 902 tkr (5 546) avser Mistral Gruppen AB och 6 644 tkr (14 421) 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.

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 1 092 Tkr och 54 292 Tkr.

Förändring av verkligt värde under året uppgår till 1 329 Tkr (1248) och har redovisats i årets resultat. Övrig förändring under året avser betalning av villkorad köpeskilling om 11 750 Tkr (250) 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.

	2016	2015
Lånefordringar och kundfordringar	-648	-1 199
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	-1 329	-1 248
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-39 420	-36 943
Nettovinst/-förlust	-41 397	-39 390

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 nettoskuldssättningsgraden och soliditeten. Nettoskuldssättningsgraden 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 nettoskuldssättningsgraden till:

	2016-12-31	2015-12-31
Upplåning	483 568	282 990
Minus likvida medel	-42 489	-21 330
Nettoskuld	441 079	261 661
Totalt eget kapital	109 577	167 806
Totalt kapital	550 656	429 467

Nettoskuldssättningsgrad: 80,10% 60,93%

Den ökade nettoskuldssättningsgraden under räkenskapsåret beror främst på obligationslån emitterat under 2016. Obligationsemissionen om totalt ca 475 Mkr ersatte den tidigare finansieringsstrukturen. Obligationen är noterad på Nasdaq First North Bond Market.

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

I dagsläget har koncernen inte något uttalat mål för nettoskuldssättningsgraden då koncernen är under re-finansiering och omstrukturering.

Not 32 Skulder till kreditinstitut - Upplåning**Räntebärande skulder**

<u>Långfristiga skulder</u>	2016-12-31	2015-12-31
Skulder till kreditinstitut	2 008	4 180
Obligationslån	463 956	54 502
Summa långfristiga räntebärande skulder	465 964	58 683

<u>Kortfristiga skulder</u>	2016-12-31	2015-12-31
Skulder till kreditinstitut	17 508	45 309
Övriga räntebärande skulder	0	178 999
Summa kortfristiga räntebärande skulder	17 508	224 307

Summa räntebärande skulder 483 472 282 990

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. covenant, dessa blir gällande från och med 2017-06-30. Villkoren finns i detalj presenterade på bolagets hemsida.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Koncernens obligationslån består av ett lån om nominellt 469 Mkr som upptogs hösten 2016, och ett lån om nominellt 42 Mkr som upptogs under 2014 och inlöstes i januari 2017. Återstående obligationslån löper med 10% ränta.

Not 33 Övriga långfristiga skulder

Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen	2016-12-31	2015-12-31
Säljarrevers	6 431	10 899
Övriga skulder	96	0
	6 527	10 899
<i>Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen;</i>	0	0
	0	0

Not 34 Checkräkningskredit

	2016-12-31	2015-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	5 500	25 400
Outnyttjad del	4 305	11 916
Utnyttjat kreditbelopp	1 195	13 484

Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna semesterlöner och löner	20 318	10 218
Upplupna sociala avgifter	8 610	4 046
Upplupna räntekostnader	10 767	20 348
Fakturerade ej upparbetade intäkter	48 736	0
Övriga poster	17 590	5 770
Summa	106 021	40 381

Not 36 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser*Ställda säkerheter*

<i>Avseende egna skulder till kreditinstitut och andra egna skulder</i>	2016-12-31	2015-12-31
Företagsinteckningar	89 500	47 375
Tillgångar i dotterföretag	584 589	309 493
Kundfordringar	23 385	19 642
Pantsatta bankmedel	43 028	149 591
Summa	740 501	526 101

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

Eventalförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
Borgensåtagande	25 142	0
Summa	25 142	0

Borgensåtagande avser bankgarantier för pågående entreprenader i dotterbolaget Skandinaviska Glasystem AB.

Not 37 Händelser efter balansdagen

Under första kvartalet 2017 ingick Hancap ett samarbetsavtal med en ny bankpartner angående försäljning av utvalda delar av dotterbolagens kundreskontra samtidigt som gamla bankkrediter återbetalades. Syftet är att sänka kreditkostnader, optimera cash management och möjliggöra fortsatt teknisk utveckling samtidigt som den långsiktiga finansieringen säkras.

I april 2017 erhöll Skandinaviska Glasystem en order från Naturhistoriska Museet i Oslo om NOK 62 Mkr avseende klimatskal till ett utställningsväxthus.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 38 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

<i>Belopp i tkr</i>	Scandinavian Licence AB
Likvida medel	200 000
Skuldförd ersättning	0
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

<i>Belopp i tkr</i>	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	13 581
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	72 809
Innehav utan bestämmande inflytande	
Överförd ersättning	200 000
Goodwill	127 191

Per balansdagen har redovisningen av förvärvet endast fastställts preliminärt eftersom värderingen av tillgångarna och skulderna ej är slutförd.

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

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

Förvärvens påverkan på koncernens resultat

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

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Förvärv av koncernföretag 2015

2015 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i 3 bolag, Mistral Gruppen AB, Hancap Facade AB och Hancap AS. Den totala köpeskillingen för de 3 bolagen är 19 031 tkr och värderas till 18 577 tkr i bokslutet. 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.

Överförd ersättning

Belopp i tkr

	Mistral Gruppen AB	Hancap Facade AB	Hancap AS
Likvida medel	8 250	500	31
Skuldförd ersättning	4 250		
Villkorad köpeskillning 1)	5 047		
Total överförd ersättning	17 547	500	31

1) Enligt överenskommelse om villkorad köpeskillning ska företaget betala säljarna av Mistral Gruppen AB ytterligare 6 000 Tkr. Utbetalningen är villkorad för dels nettomsättningen i Mistral Gruppen AB och för dess vid förvärvstidpunkt dotterbolag Mistral Energi AB. Om nettomsättningen under kalenderåret 2015 respektive 2016 överstiger 60 000 Tkr i Mistral Gruppen AB utbetalas 2 500 Tkr den 30 april för vardera åren 2016 och 2017. Om nettomsättningen under kalenderåret 2015 respektive 2016 överstiger 25 000 Tkr i Mistral Energi AB utbetalas 500 Tkr den 30 april för vardera åren 2016 och 2017. Betalningen 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. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den villkorade köpeskillingen har bedömts uppgå till 5 047 Tkr.

Förvärvsrelaterade utgifter för förvärven uppgår till 0 kr.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

Belopp i tkr

	Mistral Gruppen AB	Hancap Facade AB
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	6 500	
Materiella anläggningstillgångar	51	
Finansiella anläggningstillgångar	975	
Omsättningstillgångar	0	
Varulager	0	
Kundfordringar	5 782	
Övriga kortfristiga fordringar	3 255	500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 337	
Likvida medel	3 789	
Långfristiga skulder	0	
Avsättningar	300	
Räntebärande långfristiga skulder	0	
Övriga långfristiga skulder	0	
Uppskjuten skatteskuld	2 200	
Kortfristiga skulder	0	
Leverantörsskulder	8 266	
Övriga kortfristiga skulder	5 404	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 643	
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	7 875	500
Innehav utan bestämmande inflytande	63	
Överförd ersättning	17 547	500
Goodwill	9 735	0

Goodwill uppkom vid förvärven 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 förvärven förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2016	2015
Belopp i tkr			
Nettoomsättning	2	0	0
Övriga rörelseintäkter	2	12 584	17 541
		12 584	17 541
Bruttoresultat		12 584	17 541
Administrationskostnader		-26 972	-14 815
Övriga rörelsekostnader		-2	-168
Rörelseresultat	2,3,4,5,6,7	-14 389	2 558
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	-245	-103 500
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	2 317	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-46 509	-21 536
Resultat efter finansiella poster		-58 825	-122 478
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Erhållna koncernbidrag		1 240	10 420
Resultat efter finansiella poster		-57 585	-112 058
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat		-57 585	-112 058

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Not	2016	2015
Belopp i tkr			
Årets resultat		-57 585	-112 058
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat		-57 585	-112 058

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2016-12-31	2015-12-31
Belopp i tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent och licenser	11	442	0
		442	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	415 234	345 134
Övrig fordran	13	0	0
		415 234	345 134
Summa anläggningstillgångar		415 676	345 134
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14	0	0
Fordringar hos koncernföretag		254 849	5 909
Aktuella skattefordringar		0	307
Övriga kortfristiga fordringar	22	48 334	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	190	5 219
		303 373	11 435
Kassa och bank	16	20 614	1 014
Summa omsättningstillgångar		323 987	12 449
SUMMA TILLGÅNGAR		739 663	357 583

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2016-12-31	2015-12-31
Belopp i tkr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		36 357	34 071
		36 357	34 071
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		330 446	273 299
Balanserat resultat		-114 883	-2 824
Årets resultat		-57 585	-112 058
		157 978	158 417
Summa eget kapital		194 335	192 488
Långfristiga skulder			
Obligationslån	17,18	463 956	54 502
Övriga skulder	17,19	6 431	10 902
Summa långfristiga skulder		470 387	65 404
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	0	5 000
Leverantörsskulder		4 050	2 748
Skulder till koncernföretag		33 632	21 044
Aktuella skatteskulder		248	0
Övriga kortfristiga skulder		19 090	40 999
Övriga räntebärande skulder	18	0	23 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	17 920	6 208
Summa kortfristiga skulder		74 941	99 691
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		739 663	357 583

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 2015	34 071	291 428	-2 824	0	322 675
Årets resultat				-112 058	-112 058
Övrigt totalresultat				0	0
<i>Summa totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-112 058</i>	<i>-112 058</i>
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning		-18 129			-18 129
Summa transaktioner med aktieägare	0	-18 129	0	0	-18 129
Utgående balans per 31 december 2015	34 071	273 299	-2 824	-112 058	192 488
Ingående balans per 1 januari 2016	34 071	273 299	-114 883	0	192 487
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

Hancap AB (publ)
556789-7144

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tkr	Not	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-14 389	2 558
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		49	0
Erhållen ränta		324	0
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader		-31 331	-7 747
Betald inkomstskatt		555	-967
		-44 792	-6 157
Ökning/minskning av övriga rörelsefordringar		-250 188	22 033
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder		-53 534	4 628
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-348 514	20 504
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-245	-8 781
Investering i utvecklingsarbete		-491	0
Pantsatta likvida medel		-43 028	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43 764	-8 781
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		48 100	0
Upptagna lån		467 820	7 535
Amortering av lån		-17 550	-2 398
Förändring övriga långfristiga skulder		-77 824	-187
Utbetald utdelning		-8 668	-18 129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		411 878	-13 178
Årets kassaflöde		19 600	-1 456
Likvida medel vid årets början		1 014	2 470
Likvida medel vid årets slut		20 615	1 014

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

	2016	2015
Kostnader	12,6%	24,7%
Intäkter	100,0%	99,7%

Moderföretagets intäkter 2016 och 2015 består av management fees fakturerade till dotterföretag. 2015 ingick även fakturering till dåvarande ägarbolaget Hansen Capital SA.

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

Not 3 Rörelsens kostnader fördelat per kostnadsslag

	2016	2015
Ersättningar till anställda	13 680	7 735
Avskrivningar	49	0
Övriga kostnader	13 242	7 080
Valutakursförluster	2	168
Summa	26 974	14 983

Not 4 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2016	2015
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	300	179
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	227
skatterådgivning	0	4
andra uppdrag	229	806
Summa	528	1 215

Not 5 Leasing

Operationell leasing

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 289 (0) tkr för moderföretaget.

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

	2016	2015
Inom ett år	471	0
Mellan 1 och 5 år	451	0
Senare än 5 år	0	0
Summa	922	0

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara avtal som avser objekt som vidareuthyrs uppgår till 464 (0) tkr för moderföretaget.

De operationella leasingavtalen avser företrädesvis hyra av bilar.

Leasingperioden för bilar varierar mellan ett och tre år.

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

	2016	2015
Medeltalet anställda		
Kvinnor	5	3
Män	6	5
Totalt	11	8

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

	2016	2015
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen		
Kvinnor:		
styrelseledamöter	0	0
andra personer i företagets ledning	0	0
inkl. VD	0	0
Män:		
styrelseledamöter	3	3
andra personer i företagets ledning	0	0
inkl. VD	1	1
Totalt	4	4

	2016	2015
Löner, andra ersättningar m.m.		
Löner och andra ersättningar	9 582	4 791
Sociala kostnader	5 004	2 865
(varav pensionskostnader)	(2 239)	(1 001)
Totalt	14 586	7 656

	2016	2015
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda		
Styrelse och VD	2 831	1 625
(varav tantiem o dylikt)	(432)	(0)
Övriga anställda	6 751	3 840
Totalt	9 582	5 465

Av moderföretagets pensionskostnader avser 379 (301) tkr styrelse och VD.

Av lönekostnader övriga anställda i moderbolaget utgörs 2 400 (1 208) 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 bolagsstämman beslut. Till VD i moderbolaget utgick det 2016 ersättning med 2 491 (951) tkr och pension med 378 (301) tkr. Gällande VD avtal föreligger 6 månaders uppsägning och 6 månaders avgångsvederlag.

Not 7 Årets avskrivningar per funktion

	2016	2015
Administrationskostnader	49	0
Övriga rörelsekostnader	0	0
Summa avskrivningar	49	0

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag

	2016	2015
Nedskrivning av andelar	-245	-125 000
Resultat vid avyttringar	0	21 500
Summa	-245	-103 500

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	2016	2015
Ränteintäkter	2	0
Orealiserad kursvinst	2 315	0
Summa finansiella intäkter	2 317	0
Räntekostnader	-31 819	-21 536
Övriga finansiella kostnader	-14 690	0
Summa finansiella kostnader	-46 509	-21 536

Räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 10 Skatt

Aktuell skatt

	2016	2015
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

	2016	2015
Resultat före skatt	-57 585	-112 058
Årets redovisade skatteintäkt/kostnad	0	0
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 22% (22%)	12 669	24 653
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-71	-27 530
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	4 730
Skatteeffekt av ej redovisad uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag	-12 598	-1 853
Årets redovisade skattekostnad	0	0

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

Moderföretaget har inte redovisat uppskjutna skattefordringar om 12 991 tkr avseende underskottsavdrag om 59 050 (8 972) tkr. Underskottsavdragen har inga fastställda förfallotidpunkter.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 11 Patent och licenser

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Årets anskaffningar	491	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	491	0
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-49	0
Utgående ack. avskrivningar	-49	0
Utgående redovisat värde	442	0

Not 12 Andelar i koncernföretag

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	345 134	318 155
Lämnat aktieägartillskott till Uterumsmästarna i Sverige AB	245	0
Justering av bedömd köpeskillning Uterumsmästarna i Sverige AB	0	-22 099
Nedskrivning Uterumsmästarna i Sverige AB	-245	0
Lämnat aktieägartillskott till Santex AB	5 000	6 000
Förvärv Hancap Facade	0	500
Apportemission Hancap Facade	0	150 000
Nedskrivning Hancap Facade	0	-125 000
Lämnat aktieägartillskott till Hancap Facade AB	65 000	0
Förvärv Hancap AS	0	31
Förvärv av Mistral Gruppen AB	0	17 547
Förvärv av Hancap Personalooptioner AB	100	0
Utgående anskaffningsvärde	415 234	345 134

	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Bokfört värde
Dotterföretag			
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%	10 000
Uterumsmästarna i Sverige AB	100%	100%	1 133
Hancap Facade AB	100%	100%	90 500
Mistral Energi & VVS 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 Personalooptioner AB	100%	100%	100
Summa			415 234

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 överstiger nyttjandevärdet det redovisade värdet på andelar i koncernföretag. Rimliga förändringar av gjorda antaganden medför inte något nedskrivningsbehov av redovisat värde på andelar i koncernföretag.

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 & VVS AB	556737-2932	Hägersten
Scandinavian Licence AB	556402-0906	Göteborg
Skandinaviska GlasSystem AB	556484-2382	Göteborg
Hancap AS	914 755 204	Nesöya, Norge
Mistral Gruppen AB	556799-5880	Leksand
Hancap Personaloptioner AB	556542-7134	Halmstad

Not 13 Övrig fordran

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	125 000
Apportemission till dotterföretag	0	-125 000
Utgående ack. anskaffningsvärden	0	0
Ingående nedskrivningar	0	0
Utgående ack. nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	0	0

Fordran 2015 om 125 Mkr som redovisats som finansiell anläggningstillgång avser en förskottsbetalning avseende ett större förvärv. Under 2015 har moderbolaget via apportemission tillfört dotterbolaget Hancap Facade AB denna fordran till bokfört värde. Fordran är av försiktighetsskäl nedskriven i sin helhet i Hancap Facade AB.

Not 14 Kundfordringar

	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar, brutto	0	0
Reserv för osäkra fordringar	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	0	0

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	0	0
Förutbetalda leverantörer	190	5 160
Upparbetade ej fakturerade intäkter	0	0
Övriga poster	0	59
Summa	190	5 219

Not 16 Likvida medel

	2016-12-31	2015-12-31
Kassa och bank	20 614	1 014
Summa	20 614	1 014

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 17 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 uppbära 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 kontraktssenliga 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 2016-12-31	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Finansiella leasingavtal	0	0	0	0	0
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

Obligationslånet nominella belopp uppgår till 469 670 Tkr och förfaller 11 oktober 2019.
I januari 2017 inlöstes tidigare obligationslån om 42 450 Tkr.

Moderföretaget 2015-12-31	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	5 000	0	0	0	5 000
Finansiella leasingavtal	0	0	0	0	0
Leverantörsskulder	2 748	0	0	0	2 748
Skulder till koncernföretag	0	21 044	0	0	21 044
Obligationslån	28 750	0	60 000	0	88 750
Övriga skulder	9 817	31 656	13 500	0	54 973
Summa	46 315	52 700	73 500	0	172 515

	Moderföretaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	0	0
Fordringar hos koncernföretag	254 849	5 909
Övriga fordringar	48 334	0
Likvida medel	20 614	1 014
Maximal exponering för kreditrisk	323 797	6 923

Hancap AB (publ)
556789-7144
Belopp i tkr

Not 18 Skulder till kreditinstitut - Upplåning

Räntebärande skulder		
<u>Långfristiga skulder</u>	2016-12-31	2015-12-31
Obligationslån	463 956	54 502
Summa långfristiga räntebärande skulder	463 956	54 502
 <u>Kortfristiga skulder</u>	 2016-12-31	 2015-12-31
Skulder till kreditinstitut	0	5 000
Obligationslån	0	23 691
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0	28 691
 Summa räntebärande skulder	 463 956	 83 193

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. covenant, dessa blir gällande från och med 2017-06-30. Villkoren finns i detalj presenterade på bolagets hemsida. Återstående obligationslån löper med 10% ränta.

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

Not 19 Övriga långfristiga skulder

Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen	2016-12-31	2015-12-31
Säljarrevers	6 431	10 902
	6 431	10 902
Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen;	0	0
	0	0

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna semesterlöner och löner	1 257	451
Upplupna sociala avgifter	386	483
Upplupna räntekostnader	10 977	4 969
Övriga poster	5 300	305
Summa	17 920	6 208

Not 21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

<i>Ställda säkerheter</i>	2016-12-31	2015-12-31
<i>Avseende egna skulder till kreditinstitut och andra egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	5 000	5 000
Aktier i dotterföretag	415 234	318 470
Pantsatta bankmedel	43 028	0
Summa	463 262	323 470

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 22 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

	2016	2015
Hansen Capital SA	0	8 500
Summa	0	8 500

Inköp av varor och tjänster

	2016	2015
Samuel European Visionary Advisors S E V A AB	217	0
Summa	217	0

Fordringar och skulder vid årets slut

Fordringar

	2016-12-31	2015-12-31
Hansen Capital SA	52	52
Samuel European Visionary Advisors S E V A AB	0	217
Summa	52	269

Skulder

	2016-12-31	2015-12-31
	0	0
Summa	0	0

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

Lån till närstående

	2016-12-31	2015-12-31
	0	0
Summa	0	0

Lån från närstående

	2016-12-31	2015-12-31
Per Helander	1 244	18 255
Aktieägare	10 000	7 500
Summa	11 244	25 755

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.

Not 23 Händelser efter balansdagen

Några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång har inte inträffat.

Hancap AB (publ)

556789-7144

Belopp i tkr

Not 24 Utdelning

Utdelningen under 2016 uppgick till totalt 18 668 166 kr och för 2015 till 18 128 570 kr.

Vid årsstämman 2017 kommer följande utdelningsförslag presenteras;

Till årsstämmans förfogande står:	157 977 968
Till stamaktieägare utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie B utdelas per aktie 0 kr	0
Till ägare av preferensaktier av serie A utdelas per aktie 3,5 kr	22 999 998
Medel som minst balanseras i ny räkning	<u>134 977 970</u>
	157 977 968

Utdelningsbeloppet ovan är beräknat på antal utestående preferensaktier av serie A per 31 december 2016, det vill säga 6 571 428 st.

Not 25 Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 28 april 2017.

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 företaget 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.

Halmstad den 28 april 2017

Johan Berglund
Verkställande direktör

Rickard Backlund
Styrelseordförande

Tonny Nielsen
Styrelseledamot

Frank Teneberg
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 28 april 2017
Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hancap AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31.

Enligt min 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 2016 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 2016 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.

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

Grund för uttalanden

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

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

Mina 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 mina 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 jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag 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 mina uttalanden. Risker 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, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag 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. Mina 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 jag 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 jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hancap AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 ersättningsskyldighet 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 jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Malmö den 28 april 2017

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor