

# Delårsrapport

## Januari – mars 2018

### Fortsatt organisk tillväxt

#### Första kvartalet 2018

- Intäkterna uppgick till 71,6 MEUR (73,3)
- Den organiska tillväxten var 2,7%
- Bruttomarginalen uppgick till 41,4% (42,7)
- Justerad EBITA uppgick till 5,1 MEUR (6,8) och motsvarande marginal var 7,2% (9,3)
- EBIT uppgick till 3,9 MEUR (4,6) och motsvarande marginal var 5,5% (6,3)
- Förskjutna leveranser inom Vehicle Accessibility påverkade intäkter och EBITA negativt med c. 2 MEUR respektive drygt 1 MEUR

Koncernen i sammandrag MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	71.6	73.3	-2.4 %	282.6	284.3
Bruttoresultat*	29.6	31.3	-5.4 %	119.4	121.1
<i>Bruttomarginal*, %</i>	<i>41.4 %</i>	<i>42.7 %</i>	-	<i>42.3 %</i>	<i>42.6 %</i>
Justerad EBITA*	5.1	6.8	-24.6 %	24.5	26.2
<i>Justerad EBITA marginal*, %</i>	<i>7.2 %</i>	<i>9.3 %</i>	-	<i>8.7 %</i>	<i>9.2 %</i>
Rörelseresultat (EBIT)	3.9	4.6	-14.9 %	13.3	14.0
<i>Rörelsemarginal, (EBIT marginal)*, %</i>	<i>5.5 %</i>	<i>6.3 %</i>	-	<i>4.7 %</i>	<i>4.9 %</i>
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)*	3.9	5.4	-27.4 %	19.6	21.1
<i>Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT marginal)*, %</i>	<i>5.5 %</i>	<i>7.4 %</i>	-	<i>6.9 %</i>	<i>7.4 %</i>
Periodens resultat	2.3	1.4	60.8 %	-2.6	-3.5
Resultat per aktie före och efter utspädning**, EUR	0.04	0.03	11.4 %	-0.05	-0.08
Justerat Operativt kassaflöde*	0.3	0.3	-9.1 %	11.6	11.6
Nettoskuld / justerad EBITDA (RTM)*, ggr	3.3	8.2	-59.3 %	3.3	3.0

\* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 20 för definitioner och beräkningar

\*\* För att erhålla jämförbarhet mellan perioderna har antal aktier för historiska perioder justerats för aktiesplit och fondemission.

Del av affärsområdet Puls (BD-verksamheten) avyttrades per 1 augusti 2017 varvid denna verksamhet redovisas som avyttrad verksamhet under 2017 och ingår därför inte i sammanställningen ovan, se vidare not 5.

## Koncernchefens kommentar

**Den organiska tillväxten uppgick till 2,7% och den justerade EBITA-marginalen till 7,2%. I början av kvartalet förvärvades en distributör inom Patient Handling, Nordamerika. I enlighet med vår strategi och i syfte att öka säljfokus ytterligare är ambitionen att stärka försäljningsorganisationen under året.**



### Första kvartalet - fortsatt tillväxt för trapphissar och lägre försäljning inom Patient Handling

Under första kvartalet ökade intäkterna organiskt med 2,7% och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,2% (9,3). Vi fortsatte att stärka vår marknadsposition inom trapphissar. Den organiska tillväxten uppgick till 10% för trapphissar totalt och i Nordamerika isolerat var ökningen 33%. Som vi kommunicerade i bokslutskommunikén för 2017 levererade inte VW minibussar till den norska marknaden under första kvartalet. Detta kom att påverka vår möjlighet att leverera inom Vehicle Accessibility och således påverkades intäkterna negativt med cirka 2 MEUR och EBITA med drygt 1 MEUR jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under andra kvartalet har dock leveranserna kommit igång igen och vår bedömning är att huvuddelen av intäktstappet kommer att kunna återhämtas under resterande del av året. Försäljningen inom Patient Handling, Nordamerika, visar en fortsatt avvaktande utveckling med lägre försäljning jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Jämfört med fjärde kvartalet 2017 ökade dock intäkterna organiskt med 14%. Patient Handling Europa utvecklades i linje med föregående år. Stark projektförsäljning inom Puls resulterade i att intäkterna ökade organiskt med 29%.

I början av året förvärvades en distributör inom Patient Handling i Nordamerika. Vår ambition när vi gör denna typ av förvärv är givetvis att de ska övergå helt till vår produktportfölj även om vi vid förvärvstillfället även värderar säljorganisation och geografisk räckvidd. En sådan omställning till vår produktportfölj är påbörjad men innebar att intäkterna från detta förvärv under första kvartalet var begränsade.

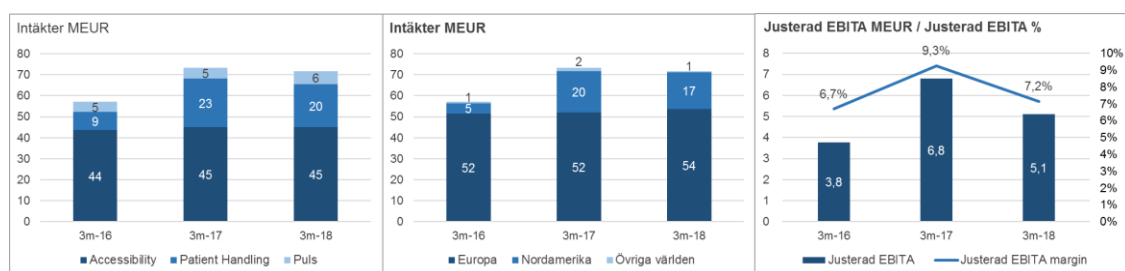
### Ökat fokus på försäljning inom organisationen

Vår ambition är att på medellång sikt växa med 10% per år varav 4-6% organiskt och med en justerad EBITA-marginal överstigande 12%. Vi lade fast våra finansiella mål och "Commercial Excellence Strategy" under 2017 och har sedan dess konsekvent arbetat mot en mer säljorienterad organisation, dels genom vårt interna säljstödprogram och dels genom förändringar i organisationen. Under 2018 kommer vi ta nästa steg för att ytterligare stärka säljfokus, varvid vi reducerar en nivå mellan ledningen och säljorganisationen och minskar resurserna inom administration för att istället satsa mer inom försäljningsorganisationen. Det här kommer initialt innebära en del kostnader men i nästa steg generera kostnadsbesparingar samt högre försäljning.

Sammanfattningsvis kan jag säga att jag är särskilt nöjd med utvecklingen inom trapphissar medan jag är försiktigt optimistisk avseende utvecklingen inom Patient Handling. Makrotrenderna fortsätter att gynna oss och vi är fortsatt väl positionerade för en lönsam tillväxt.

*Asbjørn Eskild*  
VD och koncernchef

## Koncernens utveckling



Koncernen MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	71,6	73,3	-2,4 %	282,6	284,3
Förvärv / avyttringar	-0,2	-	-	-0,2	-
Valutaeffekter*	-	-3,8	-	-4,4	-8,2
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>71,4</b>	<b>69,5</b>	<b>2,7 %</b>	<b>278,0</b>	<b>276,1</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Koncernen MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	71,6	73,3	-2,4 %	282,6	284,3
Kostnad såld vara	-42,0	-42,0	n/a	-163,2	-163,2
<b>Bruttoresultat*</b>	<b>29,6</b>	<b>31,3</b>	<b>-5,4 %</b>	<b>119,4</b>	<b>121,1</b>
Rörelsekostnader	-23,4	-23,6	n/a	-91,3	-91,5
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>6,2</b>	<b>7,7</b>	<b>-19,8 %</b>	<b>28,1</b>	<b>29,7</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,9	n/a	-3,6	-3,5
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>5,1</b>	<b>6,8</b>	<b>-24,6 %</b>	<b>24,5</b>	<b>26,2</b>
Övriga specificerade poster	-	-0,8	n/a	-6,3	-7,1
<b>EBITA</b>	<b>5,1</b>	<b>6,0</b>	<b>-14,6 %</b>	<b>18,2</b>	<b>19,1</b>

Nyckeltal %					
Bruttomarginal*	41,4 %	42,7 %		42,3 %	42,6 %
Justerad EBITDA marginal*	8,6 %	10,5 %		10,0 %	10,4 %
Justerad EBITA marginal*	7,2 %	9,3 %		8,7 %	9,2 %
EBITA marginal*	7,2 %	8,2 %		6,4 %	6,7 %

\* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 20 för definitioner och beräkningar

BD verksamheten redovisas som avyttrad verksamhet 2017 och ingår därför inte i ovan tabell.

### Januari – mars 2018

#### Intäkter och resultat

Intäkterna för första kvartalet minskade med 2,4% till 71,6 MEUR (73,3). Organiskt ökade intäkterna om 2,7%. I början av kvartalet förvärvades en distributör inom Patient Handling i Nordamerika (se not 3), vilket bidrog med intäkter om 0,2 MEUR. Accessibility rapporterade organisk tillväxt om 3,3%. Tillväxttakten dämpades av att, som tidigare aviserats, VW inte levererade vissa modeller av minibussar till den europeiska marknaden under kvartalet. Detta medförde ett uppskattat intäktsbortfall under första kvartalet med cirka 2 MEUR för Vehicle Accessibility. Efter kvartalets utgång har VW börjat leverera igen och huvuddelen av försäljningstappet förväntas kunna återhämtas under resterande del av 2018. Patient Handling rapporterade negativ organisk tillväxt om 4,3% på grund av framförallt lägre försäljning inom "Institutional" i Nordamerika. Puls redovisade en organisk tillväxt om 28,8% till del drivet av stark projekt-försäljning.

EBITA uppgick till 5,1 MEUR (6,0) och justerad EBITA till 5,1 MEUR (6,8). Resultatet påverkades negativt av underabsorption inom Vehicle Accessibility med en bedömd resultateffekt om drygt -1 MEUR. Resultatbidraget från den förvärvade verksamheten var negativt, -0,3 MEUR, på grund av omställning till Handicarens produktportfölj och därmed en begränsad försäljning under kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,2% (9,3). Den försämrade marginalen förklaras av lägre intäkter och minskad

bruttomarginal. Minskningen i bruttomarginal förklaras främst av underabsorption inom Vehicle Accessibility, vilket reducerade koncernens bruttomarginal med 0,8 procentenheter, samt en lägre bruttomarginal inom Patient Handling till följd av produktmix.

Valutaeffekten (endast omräkningseffekt) på justerad EBITA uppgick till -0,2 MEUR.

Finansnettot förbättrades till -1,9 MEUR (-3,8), främst tack vare refinansieringen som gjordes i samband med noteringen under hösten 2017. Totala räntekostnader minskade till -0,7 MEUR (-5,6). Resultat före skatt uppgick till 2,0 MEUR (0,8).

Skatten för perioden var 0,2 MEUR (0,2). Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 2,3 MEUR (1,0). Periodens resultat uppgick till 2,3 MEUR (1,4), vilket motsvarar 0,04 EUR (0,03) per aktie före och efter utspädning.

### **Kassaflöde och finansiell ställning**

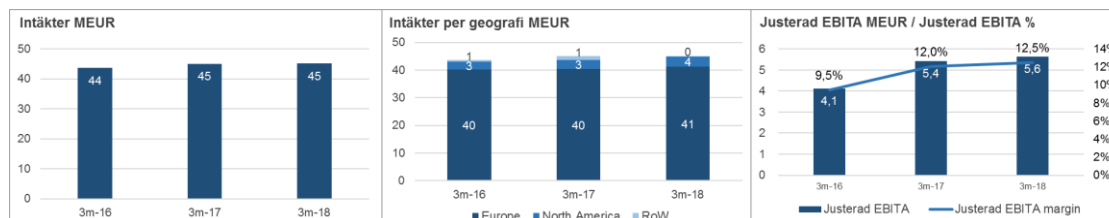
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,2 MEUR (1,6) under kvartalet. Minskningen i kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av lägre rörelseresultat och större skattebetalning. Under kvartalet har utbetalning avseende Övriga specificerade poster, främst relaterade till noteringen, om cirka -1,5 MEUR genomförts.

Nettoinvesteringarna under kvartalet innebar ett kassaflöde om -2,5 MEUR (-1,7), varav -1,1 MEUR (0,0) avsåg förvärv. Investeringar i nytt affärssystem uppgick till -0,2 MEUR (-0,3).

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 11,4 MEUR (6,4). Den räntebärande nettoskulden var 94,2 MEUR (195,4) vid periodens utgång. Minskningen av nettoskulden är främst hänförlig till nyemissionen och refinansiering i samband med noteringen samt försäljningen av BD-verksamheten.

## Accessibility

Inom Accessibility erbjuder Handicare svängda och raka trapphissar, i första hand för hemmiljöer, med ett kompletterande utbud av produkter för fordonsanpassning.



Accessibility MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	45,1	45,0	0,2 %	181,4	181,3
Förvärv / avyttringar	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-1,3	-	-1,0	-2,4
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>45,1</b>	<b>43,7</b>	<b>3,3 %</b>	<b>180,4</b>	<b>179,0</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Accessibility MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	45,1	45,0	0,2 %	181,4	181,3
Rörelsekostnader	-38,8	-39,0	n/a	-156,4	-156,6
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>6,3</b>	<b>6,0</b>	<b>5,9 %</b>	<b>25,1</b>	<b>24,7</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,6	n/a	-2,4	-2,2
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>5,6</b>	<b>5,4</b>	<b>4,1 %</b>	<b>22,7</b>	<b>22,5</b>
Övriga specificerade poster	-	-0,0	n/a	-0,6	-0,6
<b>EBITA</b>	<b>5,6</b>	<b>5,4</b>	<b>4,6%</b>	<b>22,1</b>	<b>21,9</b>

Nyckeltal %					
Justerad EBITDA marginal*	14,0 %	13,3 %		13,8 %	13,6 %
Justerad EBITA marginal*	12,5 %	12,0 %		12,5 %	12,4 %
EBITA marginal*	12,5 %	12,0 %		12,2 %	12,1 %

\* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 20 för definitioner och beräkningar

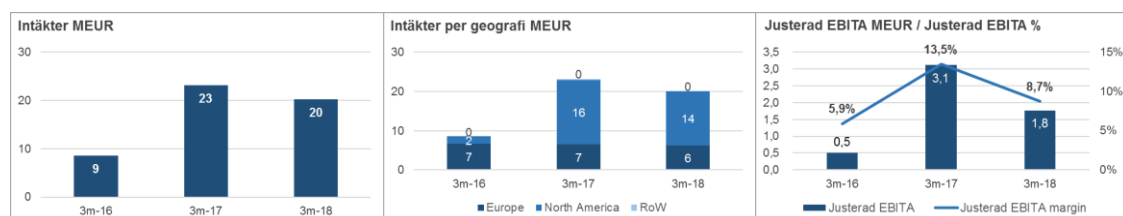
### Januari - mars 2018

Intäkterna för det första kvartalet ökade 0,2% till 45,1 MEUR (45,0). Den organiska tillväxten var 3,3%. Intäkterna påverkades negativt med cirka 2 MEUR jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av att VW inte levererade vissa modeller av minibussar till den europeiska marknaden under det första kvartalet. Efter kvartalets utgång har leveranserna kommit igång igen och huvuddelen av försäljningstappet bedöms kunna återhämtas under resterande del av året. Affärsområdet uppvisade god tillväxt för trapphissar i Europa och mycket god tillväxt i Nordamerika. Totalt uppgick den organiska tillväxten inom trapphissar till 10% under kvartalet. Tillväxttakten uppgick till 33% i Nordamerika.

EBITA och justerad EBITA ökade till 5,6 MEUR (5,4). EBITA-marginalen ökade till 12,5% (12,0) som ett resultat av lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter. Bruttomarginalen minskade till följd av lägre försäljning och därmed underabsorption inom Vehicle Accessibility. Detta bedöms ha påverkat EBITA negativt med drygt -1 MEUR.

## Patient Handling

Inom Patient Handling erbjuder Handicare ett brett produkterbjudande för patientflyttningar och lyft, främst för sjukhusmiljöer.



Patient handling MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	20,2	23,1	-12,6 %	80,5	83,4
Förvärv / avyttringar	-0,2	-	-	-0,2	-
Valutaeffekter*	-	-2,2	-	-3,2	-5,3
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>20,1</b>	<b>21,0</b>	<b>-4,3 %</b>	<b>77,2</b>	<b>78,1</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Patient handling MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	20,2	23,1	-12,6 %	80,5	83,4
Rörelsekostnader	-18,1	-19,7	n/a	-69,7	-71,3
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>2,1</b>	<b>3,4</b>	<b>-38,9 %</b>	<b>10,8</b>	<b>12,1</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	n/a	-1,2	-1,2
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>1,8</b>	<b>3,1</b>	<b>-43,3 %</b>	<b>9,5</b>	<b>10,9</b>
Övriga specificerade poster	-	-0,3	n/a	-0,1	-0,4
<b>EBITA</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>	<b>-36,2 %</b>	<b>9,5</b>	<b>10,5</b>

Nyckeltal %					
Justerad EBITDA marginal*	10,4 %	14,9 %		13,4 %	14,5 %
Justerad EBITA marginal*	8,7 %	13,5 %		11,9 %	13,1 %
EBITA marginal*	8,7 %	12,0 %		11,7 %	12,5 %

\* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 20 för definitioner och beräkningar

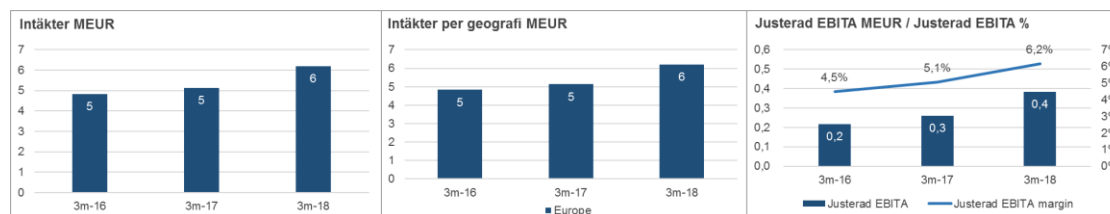
### Januari – mars 2018

Intäkterna för det första kvartalet minskade med 12,6% till 20,2 MEUR (23,1). Under kvartalet förvärvades en distributör i Nordamerika. Intäkter från förvärvet var begränsade till 0,2 MEUR på grund av omställning till Handicares produktportfölj. Handicare hade ingen försäljning till den förvärvade distributören under 2017, vilket gör att omställningen till Handicares produktportfölj tar längre tid än vad som annars varit fallet. Den organiska tillväxten var -4,3% som ett resultat av lägre försäljning till "Institutional", Nordamerika. Intäkterna i Europa var i princip oförändrade.

EBITA minskade till 1,8 MEUR (2,8) och justerad EBITA till 1,8 MEUR (3,1). Resultatbidraget från förvärvet var negativt -0,3 MEUR som ett resultat av begränsade intäkter under kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 8,7% (13,5) främst till följd av lägre försäljning. Bruttomarginalen minskade något till följd av produktmix.

## Puls

Inom Puls distribuerar Handicare medicinsk utrustning och förbrukningsartiklar i Norge och Danmark.



Puls MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	6,2	5,1	20,7 %	20,6	19,5
Förvärv / avyttringar	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,3	-	-0,2	-0,5
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>6,2</b>	<b>4,8</b>	<b>28,8 %</b>	<b>20,4</b>	<b>19,0</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Puls MEUR	Januari - mars			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%		
Intäkter	6,2	5,1	20,7 %	20,6	19,5
Rörelsekostnader	-5,8	-4,9	n/a	-19,9	-19,0
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>52,7 %</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	n/a	-0,0	-0,0
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>47,5 %</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
Övriga specificerade poster	-	-	-	-	-
<b>EBITA</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>47,5 %</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>

Nyckeltal %					
Justerad EBITDA marginal*	6,4 %	5,1 %		3,1%	2,6%
Justerad EBITA marginal*	6,2 %	5,1 %		3,0%	2,6%
EBITA marginal*	6,2 %	5,1 %		3,0%	2,6%

\* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 20 för definitioner och beräkningar

BD verksamheten redovisas som avyttrad verksamhet 2017 och ingår därför inte i ovan tabell.

### Januari – mars 2018

Intäkterna för det första kvartalet ökade med 20,7% till 6,2 MEUR (5,1). Den organiska tillväxten var 28,8%. Den höga tillväxten förklaras till del av en stark projektförsäljning.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 0,4 MEUR (0,3). EBITA-marginalen ökade till 6,2% (5,1), främst tack vare den högre försäljningen. Bruttomarginalen var i princip oförändrad.

Ett omstruktureringsprogram, för att anpassa verksamheten efter försäljningen av BD-verksamheten under hösten 2017, initierades under kvartalet och totalt berörs ett 10-tal anställda av denna åtgärd. Detta medför inga betydande omstruktureringskostnader. Huvuddelen av besparingarna från detta program kommer att realiseras under andra halvåret 2018.

## Koncerngemensamma kostnader

De koncerngemensamma kostnaderna uppgick till -2,7 MEUR (-2,0 MEUR). Ökningen förklaras främst av centralisering av vissa funktioner såsom IT och ekonomi samt kostnader relaterade till att vara ett noterat bolag. I kvartalet redovisas vissa kostnader för IT och ekonomi (totalt -0,5 MEUR) som centrala kostnader vilka under motsvarande kvartal föregående år redovisades under respektive affärsområde. Koncerngemensamma kostnader inkluderar inga avskrivningar.

## Personal

Antalet heltidsanställda uppgick vid periodens utgång till 1 177 personer (1 192). Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick under kvartalet till 1 165 (1 184).

## Moderbolaget

Intäkterna för första kvartalet uppgick till 2,1 MEUR (2,0). Resultat före skatt uppgick till 1,7 MEUR (0,7). Periodens resultat uppgick till 1,7 MEUR (0,7).

## Säsongsvariationer

Koncernens intäkter är föremål för begränsade säsongsvariationer. Vanligtvis är intäktsgenereringen relativt jämnt fördelad mellan första och andra halvåret.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Handicare är en global koncern med representation i ett 20-tal länder och är som sådan exponerad för ett antal affärsmässiga och finansiella risker. Riskhantering är därför en viktig process för Handicare i syfte att nå uppsatta mål. En effektiv riskhantering utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen och den framåtriktade bedömningen av verksamheten. Handicares långsiktiga riskexponering bedöms inte avvika från den naturliga exponering som är förknippad med Handicares löpande affärsverksamhet. För en djupare analys av risker hänvisas till Handicares årsredovisning för 2017.

## Tvister

Handicare Stairlifts B.V. är för närvarande involverad i en rättslig process med en av koncernens leverantörer, Eriks B.V., rörande en produktåterkallelse av den ackumulator som Eriks B.V. har levererat till Handicare. Förhandlingarna med motparten kunde ej avslutas under första kvartalet utan fortsätter under andra kvartalet 2018. Handicare beräknar att de återstående kostnaderna hänförliga till produktåterkallelsen ej överstiger det per 31 mars 2018 reserverade beloppet.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

I mars 2017 genomförde Handicare en omorganisation till en funktions- och säljfokuserad organisation i linje med "Commercial Excellence strategy". Nu tas nästa steg för att ytterligare stärka säljfokus, dels genom att reducera en nivå mellan ledningen och säljorganisationen, dels genom att minska resurserna inom administration för att istället satsa mer inom försäljningsorganisationen. Sammantaget är ambitionen att minska de totala kostnaderna samtidigt som intäkterna på sikt ska öka. Totalt berörs ett 50-tal personer, varav huvuddelen i Nordamerika. Totalt bedöms kostnaderna, främst uppsägningskostnader, för dessa åtgärder uppgå till cirka 1,5 MEUR, vilka i sin helhet kommer belasta det andra kvartalet. Kostnadsbesparingarna, netto, uppskattas till cirka 3,0 MEUR per år med full effekt från det första kvartalet 2019.

Som ett led i detta har följande förändringar skett inom koncernledningen under det andra kvartalet:

- Peter Lindquist, Executive Vice President, Commercial, Europe and Asia Pacific, har lämnat Handicare Group.
- Clare Brophy tidigare ansvarig för Stairlifts direct sales blir ansvarig för Commercial Stairlifts Europe & Asia och medlem i koncernledningen.
- Helena Skarle tidigare ansvarig för IT och strategic development blir ansvarig för Commercial Patient Handling Europe & Asia och är sedan tidigare medlem i koncernledningen.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernen MEUR	Januari - mars		Helår
	2018	2017	2017
Intäkter	71,6	73,3	284,3
Varukostnader	-33,7	-34,1	-131,9
Personalkostnader	-18,8	-18,6	-72,8
Övriga rörelsekostnader	-12,9	-12,9	-50,0
Av- och nedskrivningar	-2,2	-2,3	-8,5
Övriga specificerade poster*	-	-0,8	-7,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>3,9</b>	<b>4,6</b>	<b>14,0</b>
Finansiella poster, netto	-1,9	-3,8	-17,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-3,5</b>
Skatt	0,2	0,2	-1,2
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>2,3</b>	<b>1,0</b>	<b>-4,8</b>
Resultat från awecklad verksamhet**	-	0,4	1,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>	<b>-3,5</b>
<i>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</i>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,3	1,0	-4,8
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,1	-
<i>Periodens resultat från awecklad verksamhet</i>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	0,3	1,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	-
Resultat per aktie (EUR) före och efter utspädning	0,04	0,03	-0,08
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (000's)***	58 939	38 473	58 939

\* Se not 4

\*\* Se not 5

\*\*\* För att erhålla jämförbarhet mellan perioderna har antal aktier för historiska perioder justerats för aktiesplit och fondemission

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Koncernen MEUR	Januari - mars		Helår
	2018	2017	2017
Periodens resultat	2,3	1,4	-3,5
Omvärdering av nettopensionsförpliktelse (kan ej återföras)	-	-	0,0
Omräkningsdifferenser (kan återföras)	-3,1	0,9	-0,6
Säkring av nettoinvesteringar (kan återföras)	1,7	-0,3	-2,5
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat (kan återföras)	-0,4	0,1	0,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-5,9</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	0,4	2,0	-5,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,1	-

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernen* MEUR	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	51,0	59,5	49,2
Goodwill	162,9	171,4	163,5
Materiella anläggningstillgångar	10,5	12,2	10,9
Uppskjutna skattefordringar	6,0	8,4	6,2
Långfristiga fordringar	0,2	34,2	0,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>230,6</b>	<b>285,8</b>	<b>230,0</b>
Varulager	36,0	36,9	35,7
Kundfordringar	43,7	47,1	41,7
Skattefordringar	1,5	1,8	1,5
Övriga fordringar	4,5	4,6	5,0
Likvida medel	11,4	6,4	12,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>97,2</b>	<b>96,8</b>	<b>96,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>327,8</b>	<b>382,6</b>	<b>326,8</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>165,0</b>	<b>75,9</b>	<b>164,7</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	4,1	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>165,0</b>	<b>80,0</b>	<b>164,7</b>
Pensionsförpliktelser	0,4	0,8	0,4
Uppskjutna skatteskulder	8,7	11,2	8,6
Förutbetalda intäkter	2,4	2,3	2,4
Övriga långfristiga skulder	1,0	3,4	1,6
Upplåning	104,0	219,2	100,3
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>116,5</b>	<b>236,8</b>	<b>113,3</b>
Upplåning	0,1	10,1	0,1
Leverantörsskulder	25,2	27,4	24,9
Övriga kortfristiga skulder	2,2	3,3	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,9	25,0	22,4
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>46,3</b>	<b>65,8</b>	<b>48,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>327,8</b>	<b>382,6</b>	<b>326,8</b>

\* Balansen per 31 mars 2017 är ej justerad för försäljningen av BD-verksamheten.

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

Koncernen MEUR	Januari - mars		Helår
	2018	2017	2017
Resultat före skatt*	2,0	1,3	-1,9
Av- och nedskrivningar	2,2	2,3	8,6
Återläggning av ränteintäkter/räntekostnader	0,7	3,8	16,4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0,1	0,0	-1,7
Betald inkomstskatt	-0,8	-0,1	-0,4
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>	<b>4,2</b>	<b>7,4</b>	<b>21,0</b>
Varulager	-0,6	-0,6	-2,5
Kundfordringar	-2,5	-3,1	0,3
Leverantörsskulder	0,2	-2,1	-3,6
Övriga kortfristiga skulder/fordringar	-1,6	0,1	-6,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,6</b>	<b>8,6</b>
Förvärv / avyttring av verksamhet	-1,1	-	-0,3
Förvärv / avyttring av materiella/imateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,7	-5,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-5,9</b>
Förändring räntebärande skulder	1,3	1,9	-48,9
Räntenetto	-0,6	-2,3	-6,9
Utbetald utdelning/mottagna tillskott	-	-	58,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>5,1</b>
Likvida medel vid periodens början	12,9	6,7	6,7
Periodens kassaflöde	-2,0	-0,4	5,1
Omräkningsdifferenser	0,6	0,1	1,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11,4</b>	<b>6,4</b>	<b>12,9</b>

\* 2017 inkluderar resultat före skatt från avvecklad verksamhet.

## Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen MEUR	Eget kapital		Summa eget kapital
	hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>73,9</b>	<b>4,0</b>	<b>77,9</b>
Periodens resultat	1,3	0,1	1,4
Periodens Övrigt totalresultat	0,7	0,0	0,7
<b>Utgående balans 31 mars 2017</b>	<b>75,9</b>	<b>4,1</b>	<b>80,0</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>164,7</b>	-	<b>164,7</b>
Periodens resultat	2,3	-	2,3
Periodens Övrigt totalresultat	-1,9	-	-1,9
<b>Utgående balans 31 mars 2018</b>	<b>165,0</b>	-	<b>165,0</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	Januari - mars		Helår 2017
	2018	2017	
Intäkter	2,1	2,0	8,5
Personalkostnader	-1,0	-1,0	-3,5
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-4,8
Av- och nedskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga specificerade poster	-	-0,1	-4,5
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,7</b>	<b>-4,3</b>
Finansiella poster, netto	0,8	-0,0	0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1,7</b>	<b>0,7</b>	<b>-4,0</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-0,5
Skatt	-	-0,0	-0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,7</b>	<b>0,7</b>	<b>-4,6</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	31 Mar	31 Mar	31 Dec
	2018	2017	2017
Aktier i dotterbolag	272,1	166,7	272,1
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Långfristiga fordringar	0,6	-	0,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>272,7</b>	<b>166,7</b>	<b>272,7</b>
Fordringar på koncernföretag	0,2	0,2	0,9
Övriga fordringar	3,3	5,7	0,5
Likvida medel	0,1	0,0	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3,6</b>	<b>5,9</b>	<b>1,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>276,4</b>	<b>172,6</b>	<b>274,4</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>255,5</b>	<b>153,7</b>	<b>253,8</b>
Skulder till koncernföretag	19,4	17,3	17,3
Leverantörsskulder	0,3	0,1	0,6
Övriga kortfristiga skulder	0,2	0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	1,4	2,6
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>20,9</b>	<b>18,9</b>	<b>20,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>276,4</b>	<b>172,6</b>	<b>274,4</b>

## Noter

### Not 1 - Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen 2017 och ska läsas tillsammans med dessa, förutom att IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument tillämpas från 1 januari 2018 (se även nedan). Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Handicare finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel Bruttoresultat, EBITA, EBITA före Övriga specificerade poster och Nettoskuld. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Definitioner och avstämningar av de alternativa nyckeltalen presenteras på sidorna 18-20.

Koncernen tillämpar för första gången IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 inför nya regler bland annat avseende klassificering och värdering av finansiella instrument, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Koncernen tillämpar IFRS 9 retroaktivt. Den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv i IFRS 9 utgår från förväntade kreditförluster istället för att utgå från inträffade förlusthändelser enligt IAS 39. IFRS 9 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller balansräkning då de nya reglerna inte har haft någon väsentlig påverkan på koncernens reservering för framtida kreditförluster.

IFRS 15 specificerar hur och när intäkterna ska redovisas samt kräver mer detaljerad upplysning om intäkter. Standarden anger en principbaserad femstegsmodell som ska tillämpas på alla avtal med kunder. I den nya modellen baseras intäktsredovisningen på fullgörandet av prestationsåtaganden och allokering av försäljningspris till dessa. Övergången till den nya modellen medför inga väsentliga förändringar i Handicares redovisningsprinciper då prestationsåtagandena enligt IFRS 15 i stort sammanfaller med riskövergången som tillämpades under tidigare redovisningsprinciper. Handicare tillämpar standarden med full retroaktivitet, dock har ingen omräkning krävts då IFRS 15 inte haft någon effekt på koncernens resultat eller balansräkning.

*Nedan beskrivs nya och ändrade standarder och tolkningar som har utfärdats och kan påverka Handicare. Dessa har dock ännu ej trätt i kraft.*

**IFRS 16 Leases.** IFRS 16 Leases träder i kraft för räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2019. Standarden är godkänd av EU. Förändringen jämfört med nuvarande IAS 17 Leasingavtal är att samtliga leasingavtal där koncernen är leasetagare, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, ska redovisas i balansräkningen som tillgång respektive skuld. Detta medför att flertalet av koncernens nuvarande operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen från 2019.

Arbetet med att analysera effekten av IFRS 16 på koncernens finansiella rapporter pågår. Vidare utvärderar koncernen de ytterligare upplysningar som kommer att krävas och vilken påverkan det kommer att få på den informationsinsamling som krävs. Påverkan på avtal där koncernen är leasegivare kommer inte att påverkas då IFRS 16 inte förändrar vägledningen för leasegivaren i något för koncernen materiellt avseende.

För tillfället finns inga andra tolkningar eller standarder som ännu inte trätt i kraft som förväntas medföra någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

**Not 2 – Segmentsöversikt**

Koncernen MEUR	Januari - mars		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017		
Accessibility	45,1	45,0	181,4	181,3
Patient Handling	20,2	23,1	80,5	83,4
Puls	6,2	5,1	20,6	19,5
Koncerngemensamma funktioner	0,0	0,0	0,1	0,1
<b>Intäkter - koncern</b>	<b>71,6</b>	<b>73,3</b>	<b>282,6</b>	<b>284,3</b>

Koncernen MEUR	Januari - mars		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017		
Accessibility	5,6	5,4	22,7	22,5
Patient handling	1,8	3,1	9,5	10,9
Puls	0,4	0,3	0,6	0,5
Koncerngemensamma funktioner	-2,7	-2,0	-8,4	-7,7
<b>Justerad EBITA - koncern</b>	<b>5,1</b>	<b>6,8</b>	<b>24,5</b>	<b>26,2</b>

Koncernen MEUR	Januari - mars		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017		
Justerad EBITA - koncern	5,1	6,8	24,5	26,2
Övriga specificerade poster	-	-0,8	-6,3	-7,1
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-1,2	-1,4	-4,9	-5,0
Finansiella poster, netto	-1,9	-3,8	-15,6	-17,6
<b>EBT - koncern</b>	<b>2,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,3</b>	<b>-3,5</b>

Verksamheten fördelar inte tillgångar och skulder till olika segment och bolagets ledning följer inte verksamheten utifrån detta perspektiv varför detta inte inkluderas.

**Not 3 - Förvärv**

I januari förvärvade Handicare inkråmet från en distributör i Nordamerika. Distributören, med bas i Colorado säljer produkter för patientförflyttningar och lyft i elva stater i USA, i vilka Handicare idag har begränsad försäljning. Distributörens försäljning till sjukhus och vårdboende utgör en bra bas och passar väl in i Handicares Hub-strategi i USA. Distributören har åtta anställda och under 2017 hade man en försäljning om cirka 4,2 MEUR. Handicare hade ingen försäljning till distributören under 2017.

Förvärvsanalys	MEUR
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Kundkontrakt och kundrelationer	2,2
Varulager	0,4
Övriga skulder	-
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>2,6</b>
Goodwill	0,8
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>3,4</b>
Avgår:	
Förvärvad kassa	-
Tilläggsköpeskilling	-2,3
<b>Nettokassaflöde - investeringsverksamheten</b>	<b>1,1</b>

Goodwill hänförs till förväntade synergieffekter från sammanslagningen av koncernens och distributörens amerikanska verksamhet. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till -80 KEUR och belastade 2017 års resultat. Verksamheten ingår i koncernens resultat från årets början. Försäljningen uppgick till 0,2 MEUR i första kvartalet med ett negativt resultatbidrag om -0,3 MEUR.

En större andel av köpeskillingen är villkorad och bestäms utifrån distributörens framtida försäljning. Tilläggsköpeskillingens storlek baseras på försäljningstillväxt över en 48-månadersperiod. Verkligt värde på köpeskillingen uppskattas till 2,3 MEUR och baseras på en diskonteringsränta om 3% samt en antagen sannolikhetsjusterad framtida försäljning.

#### Not 4 – Övriga specificerade poster

Under första kvartalet 2018 hade Handicare inga övriga specificerade poster. Motsvarande kvartal 2017 uppgick kostnaderna till -0,8 MEUR och hänförde sig till främst till kostnader för den omorganisation som genomfördes i mars 2017 och kostnader för outsourcing av IT.

Koncernen MEUR	Januari - mars		Helår
	2018	2017	2017
Omstruktureringskostnader	-	-0,5	-1,9
Transaktionskostnader	-	-0,0	-0,1
Integrationskostnader	-	-0,3	-0,4
Kostnader för börsnotering	-	0,0	-4,8
Övriga effektivitetsprojekt	-	0,0	0,0
<b>Övriga specificerade poster</b>	<b>-</b>	<b>-0,8</b>	<b>-7,1</b>

#### Not 5 - Avyttringar

Per den 1 augusti 2017 avyttrades BD-verksamheten (del av segment Puls) till Cidron Liberty Systems Limited. Köpeskillingen uppgick till 11,4 MEUR (109 MNOK). Köpeskillingen erlades genom motsvarande minskning av aktieägarlån. Reavinsten före skatt uppgick till 0,5 MEUR. BD verksamheten klassificeras som avvecklad verksamhet och 2017 års resultat har justerats för verksamheten. Rapporten över finansiell ställning har inte justerats.

Avvecklad verksamhet BD MEUR	Januari - mars		Helår
	2018	2017	2017
Intäkter	-	4,9	10,4
Varukostnader	-	-3,4	-7,2
Personalkostnader	-	-0,6	-1,1
Övriga rörelsekostnader	-	-0,4	-0,9
Av- och nedskrivningar	-	-0,0	-0,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>1,1</b>
Finansiella poster, netto	-	-	0,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>1,6</b>
Skatt	-	-0,1	-0,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>1,3</b>

#### Not 6 - Finansiell nettoskuld

Koncernen MEUR	31 mar	31 mar	31 dec
	2018	2017	2017
Aktieägarlån	-	79,2	-
Långfristiga räntebärande skulder	101,6	144,4	100,2
Kortfristiga räntebärande skulder	-	10,0	-
Övriga räntebärande skulder	4,0	2,0	1,7
Avgår: Vendor loan note	-	-33,8	-
Avgår: likvida medel	-11,4	-6,4	-12,9
<b>Nettoskuld</b>	<b>94,2</b>	<b>195,4</b>	<b>89,0</b>

## Not 7 – Antal aktier

<b>Antal aktier per 31 december 2016</b>	<b>50 002</b>
Aktiesplit september	38 254 198
Fondemission oktober	168 646
Apportemission oktober	2 345 686
Apportemission oktober	6 681 468
Nyemission oktober	11 439 000
<b>Antal aktier per 31 december 2017</b>	<b>58 939 000</b>
Förändring 2018	-
<b>Antal aktier per 31 mars 2018</b>	<b>58 939 000</b>

## Not 8 – Händelser efter rapportperiodens utgång

För en beskrivning av händelser efter periodens utgång se sidan 8.

Stockholm den 8 maj 2018  
Handicare Group AB (publ)

Asbjørn Eskild  
Vd och koncernchef

### Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

### Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas av Asbjørn Eskild, VD och koncernchef och Stephan Révay, CFO kl. 10.00 CET den 8 maj 2018. För att medverka använd följande länk för registrering i förväg

<http://emea.directeventreg.com/registration/7897376>

En presentation kommer att finnas tillgänglig på [www.handicaregroup.com/investors](http://www.handicaregroup.com/investors).

### Datum för finansiella rapporter

Delårsrapport januari – juni 2018	14 augusti 2018
Delårsrapport januari – september 2018	24 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	19 februari 2019

### För mer information kontakta:

Asbjørn Eskild, CEO, tel +47 905 633 04  
Stephan Révay, CFO, tel +46 729 666 532  
Boel Sundvall, IR, tel +46 723 747 487

*Denna information är sådan information som Handicare Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 maj 2018 kl. 08.00 CET.*



### **Framtidsinriktad information**

I den mån denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Handicares koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

### **Om Handicare**

Handicare erbjuder lösningar för att öka oberoendet för funktionshindrade och äldre samt för att underlätta arbetet för vårdgivare och anhöriga. Erbjudandet omfattar ett brett utbud av raka och svängda trapphissar, hjälpmedel för förflyttning och lyft, produkter för anpassningar av fordon samt medicinsk utrustning. Handicare är en global aktör med försäljning i över 20 länder och koncernen är en av marknadsledarna inom området. Huvudkontoret ligger i Stockholm och tillverkning sker på sex platser i Nordamerika, Asien och i Europa. Under tolv månadersperioden fram till mars 2018 uppgick intäkterna till 283 MEUR och den justerade EBITA-marginalen till 8,7%. Antalet medarbetare uppgick till cirka 1 200 och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, [www.handicargroup.com](http://www.handicargroup.com).

## Kvartalsdata

Koncernen	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MEUR	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017	2018
Intäkter	56,3	57,7	58,7	71,9	73,3	71,4	69,2	70,4	71,6
Kostnad såld vara	-33,2	-34,1	-34,7	-42,8	-42,0	-40,6	-39,9	-40,8	-42,0
<b>Bruttoresultat*</b>	<b>23,1</b>	<b>23,6</b>	<b>24,1</b>	<b>29,1</b>	<b>31,3</b>	<b>30,8</b>	<b>29,4</b>	<b>29,6</b>	<b>29,6</b>
Rörelsekostnader	-18,5	-18,4	-18,9	-23,3	-23,6	-23,1	-22,2	-22,6	-23,4
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>4,6</b>	<b>5,2</b>	<b>5,1</b>	<b>5,7</b>	<b>7,7</b>	<b>7,8</b>	<b>7,2</b>	<b>7,1</b>	<b>6,2</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,9	-0,6	-1,1	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-1,0
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>3,8</b>	<b>4,3</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>	<b>6,8</b>	<b>6,9</b>	<b>6,3</b>	<b>6,2</b>	<b>5,1</b>
Övriga specificerade poster	-1,6	-2,2	-5,1	-9,2	-0,8	-1,2	-4,9	-0,3	-
<b>EBITA</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,6</b>	<b>6,0</b>	<b>5,7</b>	<b>1,5</b>	<b>5,9</b>	<b>5,1</b>
<b>Nyckeltal, %</b>									
Bruttomarginal*	41,0 %	40,9 %	41,0 %	40,4 %	42,7 %	43,2 %	42,4 %	42,1 %	41,4 %
Justerad EBITDA marginal*	8,2 %	9,0 %	8,7 %	8,0 %	10,5 %	10,9 %	10,3 %	10,0 %	8,6 %
Justerad EBITA marginal*	6,7 %	7,4 %	7,7 %	6,4 %	9,3 %	9,7 %	9,1 %	8,8 %	7,2 %
EBITA marginal*	3,8 %	3,6 %	-1,0 %	-6,4 %	8,2 %	8,0 %	2,1 %	8,3 %	7,2 %

\* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 20 för definitioner och beräkningar

BD-verksamheten redovisas som avyttrad verksamhet i samtliga perioder och ingår därför inte i ovan tabell

## Alternativa nyckeltal

Handicare använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Handicare tillämpar. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. Det ska särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning.

Alternativt nyckeltal	Definition	Förklaring för användningen
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av intäkterna.	Detta mått används av Koncernledningen för att följa avkastningen på direkta tillverkningskostnader.
<b>Bruttoresultat</b>	Intäkter minskat med direkta kostnader (direkta material-, arbets- och fraktkostnader) för att tillverka och sälja produkterna.	Detta mått används av Koncernledningen för att följa bidraget för att täcka indirekta kostnader.
<b>EBIT-marginal</b>	Rörelseresultat (EBIT) i procent av intäkterna.	Handicare anser att EBIT-marginal är ett användbart mått tillsammans med intäktsstillväxt för att följa värdeskapande.
<b>EBITA</b>	Resultat före ränta, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar.	Handicare anser att EBITA visar resultatet som genereras av den löpande verksamheten.
<b>EBITA-marginal</b>	EBITA i procent av intäkterna.	Handicare anser att EBITA-marginal är ett användbart mått tillsammans med intäktsstillväxt för att följa värdeskapande.
<b>EBITDA</b>	Resultat före ränta, skatt och av- och nedskrivningar.	Handicare anser att EBITDA ger en förståelse för hur rörelseresultatet genereras av verksamheten oavsett hur den finansieras.
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av intäkterna.	Handicare anser att EBITDA-marginal är ett användbart mått tillsammans med intäktsstillväxt för att följa värdeskapande.
<b>Investeringar (capex)</b>	Investeringar i anläggningstillgångar, både materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive finansiella tillgångar.	Handicare använder Investeringar (capex) som en siffra för att visa de totala investeringarna i operativa tillgångar.
<b>Justerad EBITA</b>	EBITA exklusive Övriga specificerade poster. Övriga specificerade poster omfattar transaktionskostnader, in-	Handicare anser att justerad EBITA är ett användbart mått för att visa Bolagets resultat som genereras från den

	tegrationskostnader, omstruktureringskostnader, kostnader för börsnotering, kostnader för återkallelse och övriga effektivitetsprojekt.	löpande verksamheten och följer justerad EBITA som det främsta måttet på Bolagets resultat.
<b>Justerad EBITA-marginal</b>	Justerad EBITA i procent av intäkterna.	Handicare anser att justerad EBITA-marginal är ett användbart mått för att visa Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA exklusive Övriga specificerade poster. Övriga specificerade poster omfattar transaktionskostnader, integrationskostnader, omstruktureringskostnader, kostnader för börsnotering, kostnader för återkallelse och övriga effektivitetsprojekt.	Handicare anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa Bolagets resultat som genereras från den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITDA-marginal</b>	Justerad EBITDA i procent av intäkterna.	Handicare anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa Bolagets lönsamhet som genereras från den löpande verksamheten.
<b>Justerat operativt kassaflöde</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten (inklusive förändringar i rörelsekapital) exklusive Övriga specificerade poster. Övriga specificerade poster omfattar transaktionskostnader, integrationskostnader, omstruktureringskostnader, kostnader för börsnotering, kostnader för återkallelse och övriga effektivitetsprojekt.	Justerat kassaflödet från den löpande verksamheten används för att följa verksamhetens kassaflöde oavsett finansieringsstruktur.
<b>Justerat operativt kassaflöde /Justerad EBITDA</b>	Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av justerad EBITDA.	Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten/Justerad EBITDA används för att följa avkastning på rörelsekapital och investeringar.
<b>Konstant valuta</b>	Omräkning av föregående period till aktuell periods genomsnittliga valutakurser.	Förbättrar jämförbarheten i intäkter mellan perioder.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minskat med likvida medel.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
<b>Nettoskuld/Justerad EBITDA</b>	Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA.	Handicare anser att detta mått hjälper till att visa den finansiella risken och är ett användbart mått för Koncernledningen för att följa Bolagets skuldsättningsnivå.
<b>Organisk tillväxt</b>	Organisk tillväxt avser intäkttillväxt exklusive (i) tillväxt hänförlig till förvärv och avyttringar, och (ii) tillväxt hänförlig till fluktuationer i valutakurser. För mer detaljer se avsnittet definitioner i bolagets årsredovisning 2017.	Organisk tillväxt används av Handicare för att följa den underliggande intäktsutvecklingen mellan olika perioder vid konstanta valutor och exklusive påverkan från eventuella förvärv och/eller avyttringar.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Handicare anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av Koncernledningen för att följa Koncernens långsiktiga finansiella styrka och förmåga att stå emot förluster.

## Avstämning av väsentliga alternativa nyckeltal

Koncernen MEUR	Januari - mars		Helår 2017
	2018	2017	
<b>Intäkter</b>	<b>71,6</b>	<b>73,3</b>	<b>284,3</b>
Direkt material	-32,6	-33,2	-128,0
Direkt personal	-6,5	-6,3	-25,3
Frakt (in- och utgående)	-2,9	-2,5	-10,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>29,6</b>	<b>31,3</b>	<b>121,1</b>

Koncernen MEUR	Januari - mars		Helår 2017
	2018	2017	
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>3,9</b>	<b>4,6</b>	<b>14,0</b>
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1,2	1,4	5,0
Övriga specificerade poster	-	0,8	7,1
<b>Justerad EBITA</b>	<b>5,1</b>	<b>6,8</b>	<b>26,2</b>
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	1,0	0,9	3,5
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>6,2</b>	<b>7,7</b>	<b>29,7</b>

Koncernen MEUR	Januari - mars		Helår 2017
	2018	2017	
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>	<b>4,2</b>	<b>7,4</b>	<b>21,0</b>
Betald inkomstskatt	0,8	0,1	0,4
Erhållen / betald ränteintäkt / räntekostnad	-0,7	-3,8	-16,4
Finansnetto enligt resultaträkning	1,9	3,8	17,6
Icke kassaflödespåverkande poster	-0,1	-0,0	1,7
Övriga specificerade poster	-	0,8	7,1
Avyttrad verksamhet	-	-0,5	-1,7
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>6,2</b>	<b>7,7</b>	<b>29,7</b>
Förändring i rörelsekapital	-4,5	-5,7	-12,4
Nettoinvesteringar i materiella/ immateriella tillgångar	-1,4	-1,7	-5,6
<b>Justerat operativt kassaflöde</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>11,6</b>