

Delårsrapport Januari – juni 2018

Stark organisk tillväxt och förbättrade marginaler

April-juni 2018

- Intäkterna ökade till 75,3 MEUR (71,4)
- Den organiska tillväxten var 7,3%
- Bruttomarginalen uppgick till 43,2% (43,2)
- Justerad EBITA uppgick till 7,6 MEUR (6,9) och motsvarande marginal var 10,1% (9,7)
- EBIT uppgick till 4,3 MEUR (4,6) och motsvarande marginal var 5,7% (6,5)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 7,9 MEUR (4,5)
- Vehicle Accessibility återhämtade intäkter om cirka 0,5 MEUR av de i första kvartalet förskjutna leveranserna
- Kostnader relaterade till den annonserade (i rapporten för första kvartalet) omorganisationen uppgick till 2,0 MEUR under kvartalet
- I augusti meddelade VD och koncernchef Asbjørn Eskild att han har beslutat lämna Handicare Group. Staffan Ternström har utnämnts till ny VD och koncernchef med tillträde den 14 augusti

Januari-juni 2018

- Intäkterna ökade till 146,9 MEUR (144,7)
- Den organiska tillväxten var 5,0%
- Bruttomarginalen uppgick till 42,3% (42,9)
- Justerad EBITA uppgick till 12,8 MEUR (13,7) och motsvarande marginal var 8,7% (9,5)
- EBIT uppgick till 8,2 MEUR (9,3) och motsvarande marginal var 5,6% (6,4)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 8,2 MEUR (4,8)
- Nettoeffekten av förskjutna leveranser inom Vehicle Accessibility uppskattas till cirka -1,5 MEUR och cirka -0,8 MEUR på intäkts- respektive EBITA nivå
- Kostnader relaterade till omorganisationen uppgick till 2,0 MEUR

Koncernen i sammandrag MEUR	April-juni			Januari-juni			RTM	Helår
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%	2017/2018	2017
Intäkter	75,3	71,4	5,5%	146,9	144,7	1,5%	286,5	284,3
Bruttoresultat*	32,6	30,8	5,7%	62,2	62,1	0,1%	121,2	121,1
Bruttomarginal*, %	43,2%	43,2%	-	42,3%	42,9%	-	42,3%	42,6%
Justerad EBITA*	7,6	6,9	10,8%	12,8	13,7	-6,8%	25,2	26,2
Justerad EBITA-marginal*, %	10,1%	9,7%	-	8,7%	9,5%	-	8,8%	9,2%
Rörelseresultat (EBIT)	4,3	4,6	-8,1%	8,2	9,3	-11,5%	13,0	14,0
Rörelsemarginal, (EBIT-marginal)*, %	5,7%	6,5%	-	5,6%	6,4%	-	4,5%	4,9%
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)*	6,3	5,8	8,0%	10,2	11,2	-9,1%	20,1	21,1
Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT-marginal)*, %	8,3%	8,1%	-	6,9%	7,8%	-	7,0%	7,4%
Periodens resultat	4,8	1,2	310,9%	7,0	2,6	174,1%	1,0	-3,5
Resultat per aktie före och efter utspädning**, EUR	0,08	0,03	133,6%	0,12	0,07	72,7%	0,02	-0,08
Justerat operativt kassaflöde*	7,9	4,5	74,5%	8,2	4,8	69,4%	15,0	11,6
Nettoskuld/justerad EBITDA (RTM)*, ggr	3,1	7,1	-55,8%	3,1	7,1	-55,8%	3,1	3,0

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 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.

Sammanfattning av andra kvartalet

Den organiska tillväxten för andra kvartalet uppgick till 7,3% och för första halvåret till 5,0%. Den justerade EBITA-marginalen var 10,1% för andra kvartalet och 8,7% för delårsperioden. De under första kvartalet framflyttade leveranserna inom Vehicle Accessibility har börjat återtas, uppskattningsvis motsvarande intäkter om 0,5 MEUR under andra kvartalet. Som tidigare aviserats har initiativ i syfte att öka säljfokus och minska administrativa kostnader påbörjats i kvartalet. Detta medför kostnader om 2,0 MEUR, vilka i sin helhet har belastat kvartalet.

Vi fortsatte att stärka vår marknadsposition inom trapphissar. Den organiska tillväxten uppgick till 13% för trapphissar totalt och i Nordamerika isolerat var ökningen 47%. Leveranserna från Volkswagen av minibussar i Norge återupptogs under andra kvartalet. Uppskattningsvis har vi hittills återtagit cirka 0,5 MEUR av de under första kvartalet tappade intäkterna om 2,0 MEUR. Bedömningen är att huvuddelen av resterande intäktstapp kommer att kunna återhämtas under kommande tre kvartal.

Försäljningsutvecklingen inom Patient Handling Nordamerika är fortsatt utmanande. Vi har identifierat och implementerat initiativ för att öka försäljningen. Patient Handling Europa uppvisade organisk tillväxt. Fortsatt stark projektförsäljning inom Puls resulterade i att intäkterna ökade organiskt med 9,4%.

I början av året förvärvades en distributör inom Patient Handling i Nordamerika. Ambitionen är att de ska övergå helt till vår produktportfölj. Omställningen till Handicarens produktportfölj fortsatte under kvartalet och under andra kvartalet ökade intäkterna väsentligt jämfört med det första kvartalet.

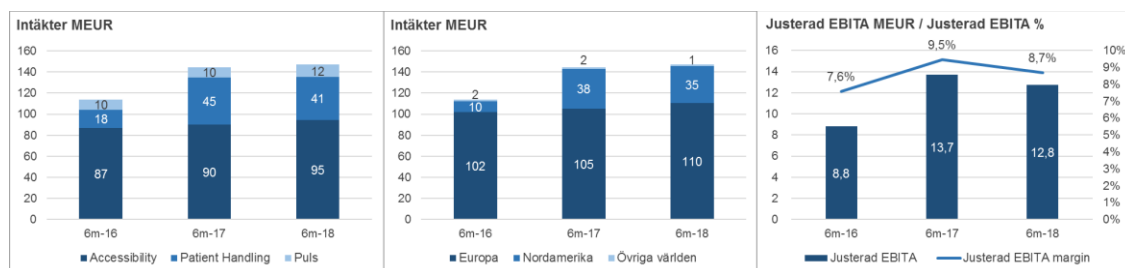
Styrelseordförande Lars Marcher

Vår strategi kvarstår och likaså ambitionen att på medellång sikt växa med 10% per år varav 4-6% organiskt och med en justerad EBITA-marginal överstigande 12%. I syfte att ytterligare stärka säljfokus och minska administrationen genomfördes ett antal initiativ under det första halvåret. Kostnaderna för detta, cirka 2,0 MEUR vilka framförallt avser uppsägningskostnader har tagits under det andra kvartalet. På sikt räknar vi med en ökad försäljning till följd av dessa initiativ samt kostnadsbesparingar om drygt 3,0 MEUR årligen från och med 2019. Som ett led i vår tillväxtstrategi fortsätter vi att identifiera och utvärdera förvärvskandidater.

Med denna rapport tackar vi Asbjørn Eskild för hans insatser för Handicare och välkomnar Staffan Ternström som ny VD och koncernchef. Staffan har en gedigen bakgrund inom medicinteknik och det är min starka övertygelse att Staffan är väl lämpad att leda Handicare i nästa fas. Staffan tillträder som VD och koncernchef den 14 augusti 2018. Med en försäljningstillväxt väl i linje med våra finansiella mål och en förbättrad marginal samt gynnsamma makrotrender har jag stor tillförsikt till att vi på medellång sikt kommer möta våra mål.

Asbjørn Eskild (avgående koncernchef): "Då detta kvartal var mitt sista som koncernchef för Handicare vill jag passa på att tacka ägare, styrelse och medarbetare för allt stöd under min period som koncernchef. Jag är stolt över vad vi tillsammans har åstadkommit och det andra kvartalet visar att Handicare är på rätt väg. Det har varit ett stort privilegium att arbeta tillsammans med alla kompetenta och motiverade ledare och medarbetare inom Handicare. Jag vill även önska Staffan lycka till i sin nya roll som koncernchef."

Koncernens utveckling



Koncernen MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	75,3	71,4	5,5 %	146,9	144,7	1,5 %	286,5	284,3
Förvärv / avyttringar	-0,7	-	-	-0,8	-	-	-0,8	-
Valutaeffekter*	-	-1,8	-	-	-5,6	-	0,1	-5,5
Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta	74,7	69,6	7,3 %	146,1	139,1	5,0 %	285,8	278,8

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Koncernen MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	75,3	71,4	5,5 %	146,9	144,7	1,5 %	286,5	284,3
Kostnad såld vara	-42,8	-40,6	n/a	-84,7	-82,6	n/a	-165,4	-163,2
Bruttoresultat*	32,6	30,8	5,7 %	62,2	62,1	0,1 %	121,2	121,1
Rörelsekostnader	-24,0	-23,1	n/a	-47,4	-46,7	n/a	-92,2	-91,5
Justerad EBITDA*	8,6	7,8	10,5 %	14,7	15,4	-4,5 %	29,0	29,7
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,9	n/a	-2,0	-1,7	n/a	-3,7	-3,5
Justerad EBITA*	7,6	6,9	10,8 %	12,8	13,7	-6,8 %	25,2	26,2
Övriga specificerade poster	-2,0	-1,2	n/a	-2,0	-2,0	n/a	-7,1	-7,1
EBITA	5,6	5,7	-1,6 %	10,8	11,7	-8,3 %	18,1	19,1

Nyckeltal %

Bruttomarginal*	43,2 %	43,2 %	42,3 %	42,9 %	42,3 %	42,6 %
Justerad EBITDA marginal*	11,4 %	10,9 %	10,0 %	10,7 %	10,1 %	10,4 %
Justerad EBITA marginal*	10,1 %	9,7 %	8,7 %	9,5 %	8,8 %	9,2 %
EBITA marginal*	7,5 %	8,0 %	7,3 %	8,1 %	6,3 %	6,7 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar.

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

April – juni 2018

Intäkter och resultat

Intäkterna för det andra kvartalet ökade med 5,5% till 75,3 MEUR (71,4). Organiskt ökade intäkterna med 7,3%. Den under första kvartalet förvärvade distributören inom Patient Handling i Nordamerika (se not 3) bidrog med intäkter om 0,7 MEUR. Accessibility rapporterade en organisk tillväxt om 11,8%. Vehicle Accessibility återhämtade cirka 0,5 MEUR av de förskjutna leveranserna i det första kvartalet (cirka 2,0 MEUR, relaterat till leveransproblem från VW). Patient Handling redovisade negativ organisk tillväxt om 2,8% främst som en följd av fortsatt lägre försäljning inom "Institutional" i Nordamerika. Puls rapporterade organisk tillväxt om 9,4%.

EBITA uppgick till 5,6 MEUR (5,7). Övriga specificerade poster uppgick till -2,0 MEUR (-1,2) och var helt hänförliga till den annonserade omorganisationen (se sid 8). Justerad EBITA ökade till 7,6 MEUR (6,9). Resultatbidraget från den förvärvade distributören uppgick till 0,1 MEUR. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,1% (9,7). Den förbättrade marginalen förklaras av lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter. Bruttomarginalen var oförändrad om 43,2%. Enligt plan realiserades kostnadsbesparingar om cirka 0,3 MEUR relaterade till omorganisationen under kvartalet.

Valutaeffekten (endast omräkningseffekt) på justerad EBITA uppgick till -0,1 MEUR.

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

Skatten för perioden var -0,3 MEUR (0,1). Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 4,8 MEUR (0,9). Periodens resultat uppgick till 4,8 MEUR (1,2), vilket motsvarar 0,08 EUR (0,03) per aktie före och efter utspädning.

Januari – juni 2018

Intäkter och resultat

Intäkterna första halvåret ökade med 1,5% till 146,9 MEUR (144,7). Organiskt ökade intäkterna med 5,0%. Den under första kvartalet förvärvade distributören bidrog med intäkter om 0,8 MEUR. Accessibility rapporterade organisk tillväxt om 7,6%. Inom Vehicle Accessibility löstes leveransproblemen från VW under andra kvartalet och totalt för halvåret uppskattas intäktstappet relaterat till detta uppgå till 1,5 MEUR (jämfört med 2,0 MEUR i första kvartalet). Huvuddelen av resterande del av försäljningstappet bedöms kunna återhämtas under kommande tre kvartal. Patient Handling rapporterade negativ organisk tillväxt om 3,6%, framförallt på grund av lägre försäljning inom "Institutional" i Nordamerika. Puls redovisade en organisk tillväxt om 19,0% till del drivet av stark projektförsäljning, främst i det första kvartalet.

EBITA uppgick till 10,8 MEUR (11,7). Övriga specificerade poster uppgick till -2,0 MEUR (-2,0) och var helt hänförliga till den annonserade omorganisationen. Justerad EBITA minskade till 12,8 MEUR (13,7). Resultatet påverkades negativt av underabsorption inom Vehicle Accessibility med en uppskattad resultat effekt om cirka 0,8 MEUR. Resultatbidraget från den förvärvade distributören var negativt, -0,1 MEUR, på grund av omställning till Handicarens produktportfölj och därmed en lägre försäljning, främst under det första kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,7% (9,5). Den försämrade marginalen förklaras i huvudsak av minskad bruttomarginal. Minskningen i bruttomarginal var en effekt av underabsorption inom Vehicle Accessibility, vilket reducerade koncernens bruttomarginal med 0,4 procentenheter, samt en något förändrad segmentsmix. Rörelsekostnader, i relation till intäkter, var oförändrade.

Valutaeffekten (endast omräkningseffekt) på justerad EBITA uppgick till -0,3 MEUR.

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

Skatten för perioden var 0,0 MEUR (0,4). Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 7,0 MEUR (1,9). Periodens resultat uppgick till 7,0 MEUR (2,6), vilket motsvarar 0,12 EUR (0,07) per aktie före och efter utspädning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,0 MEUR (4,7) under kvartalet. Ökningen i kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av högre resultat och lägre rörelsekapitalbindning. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till 0,9 MEUR (1,5) och hänför sig till omorganisationen (se sidan 8).

Nettoinvesteringarna under kvartalet innebar ett kassaflöde om -1,4 MEUR (-1,7) varav investeringar i nytt affärssystem uppgick till -0,1 MEUR (-0,6).

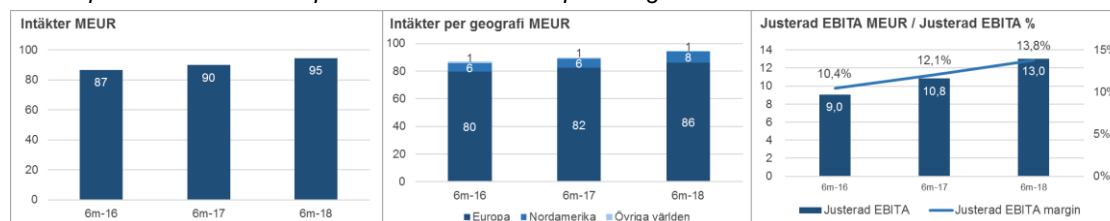
Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 15,7 MEUR (6,2). Den räntebärande nettoskulden var 90,8 MEUR (186,6) vid periodens utgång. Minskningen av nettoskulden är hänförlig till nyemissionen och refinansiering i samband med noteringen, försäljningen av BD-verksamheten samt kassaflöde från den löpande verksamheten. Under andra kvartalet utbetalades utdelningen för räkenskapsåret 2017 om totalt 2,9 MEUR.

För halvårsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 9,8 MEUR (6,3). Ökningen i kassaflöde jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av lägre rörelsekapitalbindning. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till 2,4 MEUR (2,5) och hänför sig till omorganisationen (0,9 MEUR) samt noteringen (1,5 MEUR).

Nettoinvesteringarna under perioden innebar ett kassaflöde om -3,9 MEUR (-3,4), varav -1,1 MEUR (0,0) avsåg förvärv. Investeringar i nytt affärssystem uppgick till -0,2 MEUR (-0,8).

Accessibility

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



Accessibility MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	49,4	44,9	10,2 %	94,6	89,9	5,2 %	186,0	181,3
Förvärv / avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,6	-	-	-2,0	-	0,5	-1,5
Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta	49,4	44,2	11,8 %	94,6	87,9	7,6 %	186,5	179,9

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Accessibility MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	49,4	44,9	10,2 %	94,6	89,9	5,2 %	186,0	181,3
Rörelsekostnader	-41,5	-38,9	n/a	-80,3	-78,0	n/a	-158,9	-156,6
Justerad EBITDA*	8,0	6,0	33,9 %	14,3	11,9	19,9 %	27,1	24,7
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,5	n/a	-1,3	-1,1	n/a	-2,4	-2,2
Justerad EBITA*	7,4	5,4	36,8 %	13,0	10,8	20,4 %	24,7	22,5
Övriga specificerade poster	-1,1	-0,6	n/a	-1,1	-0,6	n/a	-1,1	-0,6
EBITA	6,3	4,8	30,1 %	11,9	10,2	16,7 %	23,6	21,9

Nyckeltal %	April - juni		Januari - juni		RTM		Helår	
Justerad EBITDA marginal*	16,1 %	13,3 %	15,1 %	13,3 %	14,6 %	13,6 %		
Justerad EBITA marginal*	15,0 %	12,1 %	13,8 %	12,1 %	13,3 %	12,4 %		
EBITA marginal*	12,7 %	10,8 %	12,6 %	11,4 %	12,7 %	12,1 %		

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar

April - juni 2018

Intäkterna för det andra kvartalet ökade 10,2% till 49,4 MEUR (44,9). Den organiska tillväxten var 11,8%. Affärsområdet uppvisade god tillväxt för trapphissar i Europa och mycket god tillväxt i Nordamerika. Totalt uppgick den organiska tillväxten inom trapphissar till 13% under kvartalet. Tillväxttakten uppgick till 47% i Nordamerika. Vehicle Accessibility återhämtade cirka 0,5 MEUR av de förskjutna intäkterna i det första kvartalet (cirka 2,0 MEUR).

EBITA uppgick till 6,3 MEUR (4,8). Övriga specificerade poster uppgick till -1,1 MEUR (-0,6) och var relaterade till omorganisationen (se sidan 8). Justerad EBITA uppgick till 7,4 MEUR (5,4). Justerad EBITA-marginal ökade till 15,0% (12,1) som ett resultat av lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter. Bruttomarginalen var i princip oförändrad.

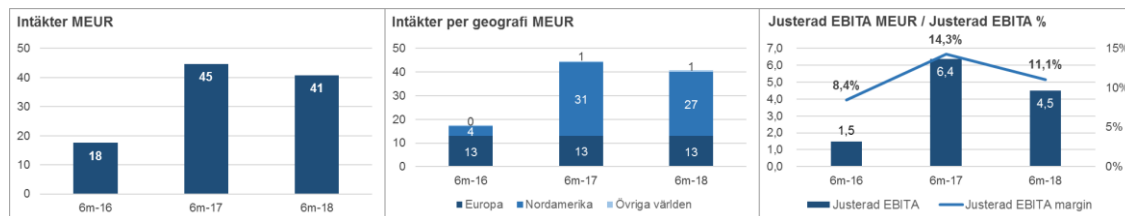
Januari - juni 2018

Intäkterna för halvårsperioden ökade 5,2% till 94,6 MEUR (89,9). Den organiska tillväxten var 7,6%. Totalt uppgick den organiska tillväxten inom trapphissar till 10% under perioden, tillväxttakten var 40% i Nordamerika. Inom Vehicle Accessibility löstes leveransproblemen från VW under andra kvartalet och totalt för halvåret uppskattas intäktsstappet relaterat till detta uppgå till cirka 1,5 MEUR (jämfört med cirka 2,0 MEUR i första kvartalet). Vår bedömning är att huvuddelen av resterande del av försäljningstappet kommer kunna återhämtas under kommande tre kvartal.

EBITA ökade till 11,9 MEUR (10,2). Övriga specificerade poster uppgick till -1,1 MEUR (-0,6). Justerad EBITA uppgick till 13,0 (10,8). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 13,8% (12,1) drivet av lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter. Bruttomarginalen var något lägre än samma period föregående år som ett resultat av underabsorption inom Vehicle Accessibility till följd av förskjutna intäkter om cirka 1,5 MEUR. Intäktsförskjutningen uppskattas ha haft en negativ påverkan på resultatet om cirka 0,8 MEUR under första halvåret.

Patient Handling

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



Patient handling MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	20,5	21,5	-4,7 %	40,7	44,7	-8,8 %	79,5	83,4
Förvärv / avyttringar	-0,7	-	-	-0,8	-	-	-0,8	-
Valutaeffekter*		-1,1	-		-3,3	-	-0,4	-3,7
Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta	19,8	20,4	-2,8 %	39,9	41,4	-3,6 %	78,3	79,8

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Patient handling MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	20,5	21,5	-4,7 %	40,7	44,7	-8,8 %	79,5	83,4
Rörelsekostnader	-17,4	-18,0	n/a	-35,6	-37,6	n/a	-69,2	-71,3
Justerad EBITDA*	3,1	3,6	-13,8 %	5,2	7,0	-26,1 %	10,3	12,1
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	n/a	-0,7	-0,6	n/a	-1,3	-1,2
Justerad EBITA*	2,7	3,3	-15,8 %	4,5	6,4	-29,3 %	9,0	10,9
Övriga specificerade poster	-0,7	0,0	n/a	-0,7	-0,3	n/a	-0,8	-0,4
EBITA	2,1	3,3	-36,7 %	3,9	6,1	-36,5 %	8,2	10,5

Nyckeltal %	April - juni		Januari - juni		RTM		Helår	
	2018	2017	2018	2017	2017/2018	2017	2018	2017
Justerad EBITDA marginal*	15,0 %	16,6 %	12,7 %	15,7 %	12,9 %	14,5 %	12,9 %	14,5 %
Justerad EBITA marginal*	13,4 %	15,2 %	11,1 %	14,3 %	11,4 %	13,1 %	11,4 %	13,1 %
EBITA marginal*	10,2 %	15,4 %	9,5 %	13,6 %	10,4 %	12,5 %	10,4 %	12,5 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar

April – juni 2018

Intäkterna för det andra kvartalet minskade med 4,7% till 20,5 MEUR (21,5). Intäkterna från distributören som förvärvades i början av året i Nordamerika uppgick till 0,7 MEUR, en ökning med 0,5 MEUR jämfört med det första kvartalet. Omställningen till Handicares produktportfölj fortgår enligt plan. Den organiska tillväxten var -2,8% som ett resultat av en fortsatt lägre försäljning till "Institutional" i Nordamerika. Europa rapporterade god organisk tillväxt.

EBITA minskade till 2,1 MEUR (3,3). Övriga specificerade poster uppgick till -0,7 MEUR (0,0) och var relaterade till omorganisationen (se sidan 8). Justerad EBITA minskade till 2,7 MEUR (3,3). Resultatbidraget från den förvärvade distributören var positivt med 0,1 MEUR. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 13,4% (15,2) till följd av lägre försäljning. Bruttomarginalen ökade med 1,0 procentenhet till följd av produktmix.

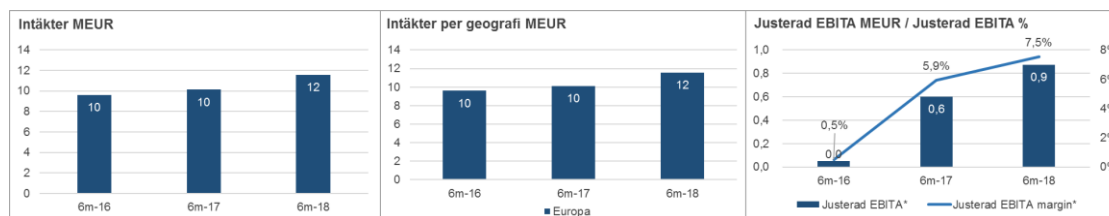
Januari – juni 2018

Intäkterna för halvårsperioden minskade med 8,8% till 40,7 MEUR (44,7). Intäkterna från den förvärvade distributören var 0,8 MEUR under första halvåret. Den organiska tillväxten var -3,6% som ett resultat av lägre försäljning till "Institutional" i Nordamerika. Europa rapporterade organisk tillväxt.

EBITA minskade till 3,9 MEUR (6,1). Övriga specificerade poster uppgick till -0,7 MEUR (-0,3). Justerad EBITA minskade till 4,5 MEUR (6,4). Resultatbidraget från den förvärvade distributören var negativt, -0,1 MEUR, på grund av omställning till Handicares produktportfölj och därmed en lägre försäljning, främst under det första kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 11,1% (14,3) främst till följd av lägre försäljning. Bruttomarginalen var i princip oförändrad.

Puls

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



Puls MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	5,4	5,0	7,5 %	11,6	10,1	14,2 %	21,0	19,5
Förvärv / avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,1	-	-	-0,4	-	0,0	-0,4
Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta	5,4	4,9	9,4 %	11,6	9,7	19,0 %	21,0	19,1

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Puls MEUR	April - juni			Januari - juni			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	5,4	5,0	7,5 %	11,6	10,1	14,2 %	21,0	19,5
Rörelsekostnader	-4,9	-4,7	n/a	-10,7	-9,5	n/a	-20,2	-19,0
Justerad EBITDA*	0,5	0,3	48,1 %	0,9	0,6	50,1 %	0,8	0,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	n/a	-0,0	-0,0	n/a	-0,0	-0,0
Justerad EBITA*	0,5	0,3	43,9 %	0,9	0,6	45,5 %	0,8	0,5
Övriga specificerade poster	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITA	0,5	0,3	43,9 %	0,9	0,6	45,5 %	0,8	0,5

Nyckeltal %

Justerad EBITDA marginal*	9,4 %	6,9 %	7,8 %	6,0 %	3,9%	2,6%
Justerad EBITA marginal*	9,1 %	6,8 %	7,5 %	5,9 %	3,7%	2,6%
EBITA marginal*	9,1 %	6,8 %	7,5 %	5,9 %	3,7%	2,6%

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar

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

April – juni 2018

Intäkterna för det andra kvartalet ökade med 7,5% till 5,4 MEUR (5,0). Den organiska tillväxten var 9,4%. Tillväxten förklaras till del av en stark projektförsäljning.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 0,5 MEUR (0,3). EBITA-marginalen ökade till 9,1% (6,8), tack vare den högre försäljningen samt en förbättrad bruttomarginal om cirka 2,0 procentenheter. Bruttomarginalökningen var driven av produktmix.

Januari – juni 2018

Intäkterna för det första halvåret ökade med 14,2% till 11,6 MEUR (10,1). Den organiska tillväxten var 19,0%. Den höga tillväxten förklaras till stor del av stark projektförsäljning, främst under det första kvartalet.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 0,9 MEUR (0,6). EBITA-marginalen ökade till 7,5% (5,9) drivet av högre försäljning och förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalen ökade med knappt 1,0 procentenhet drivet av produktmix.

Omstruktureringsprogrammet som initierades under det första kvartalet, där 10-tal anställda berördes, fortlöper enligt plan. Detta medför inga betydande omstruktureringskostnader. Huvuddelen av besparingarna från detta program kommer att realiseras under andra halvåret 2018.

Koncerngemensamma kostnader

De koncerngemensamma kostnaderna, exklusive Övriga specificerade poster, uppgick till -3,0 MEUR (-2,1 MEUR) för kvartalet samt -5,7 MEUR (-4,1) för halvårsperioden. Ökningen förklaras främst av centralisering av vissa funktioner såsom IT och ekonomi samt kostnader relaterade till att vara ett noterat bolag. 2018 redovisas vissa kostnader för IT och ekonomi (-0,5 MEUR för kvartalet och -1,0 MEUR för halvårsperioden) som centrala kostnader vilka under föregående år redovisades under respektive affärsområde. Koncerngemensamma kostnader inkluderar inga avskrivningar.

Personal

Antalet heltidsanställda uppgick vid periodens utgång till 1 162 personer (1 179). Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick under kvartalet till 1 163 (1 178) och för halvårsperioden till 1 160 medarbetare (1 179).

Moderbolaget

Intäkterna för andra kvartalet uppgick till 2,2 MEUR (1,9). Resultat före skatt uppgick till 0,8 MEUR (0,5). Periodens resultat uppgick till 0,8 MEUR (0,5).

För halvårsperioden uppgick intäkterna i moderbolaget till 4,3 MEUR (3,9). Resultat före skatt uppgick till 2,5 MEUR (1,2). Periodens resultat uppgick till 2,5 MEUR (1,2).

Säsongvariationer

Koncernens intäkter är föremål för begränsade säsongvariationer. 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 andra kvartalet utan fortsätter under tredje kvartalet 2018. Handicare beräknar att de återstående kostnaderna hänförliga till produktåterkallelsen ej överstiger det per 30 juni 2018 reserverade beloppet.

Commercial Excellence Strategy

I mars 2017 genomförde Handicare en omorganisation till en funktions- och säljfokuserad organisation i linje med "Commercial Excellence strategy". Under andra kvartalet 2018 har koncernen initierat 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 bedöms kostnaderna, främst uppsägningskostnader, för dessa åtgärder uppgå till 2,0 MEUR, vilka i sin helhet har belastat det andra kvartalet och redovisas under posten Övriga specificerade poster. Kostnadsbesparingarna, netto, uppskattas till drygt 3 MEUR per år med full effekt från det första kvartalet 2019. I enlighet med plan så realiserades kostnadsbesparingar om cirka 0,3 MEUR under det andra kvartalet 2018.

Under andra kvartalet har följande förändringar skett inom koncernledningen:

- 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.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 6 augusti meddelade VD och koncernchef Asbjørn Eskild att han har beslutat lämna Handicare Group av personliga skäl. Asbjørn har en uppsägningstid om sex månader. Den 13 augusti utnämndes Staffan Ternström till ny VD och koncernchef med tillträde den 14 augusti. Handicarens befintliga affärsplan och finansiella mål kvarstår oförändrade.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernen MEUR	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Intäkter	75,3	71,4	146,9	144,7	284,3
Varukostnader	-34,6	-32,7	-68,3	-66,8	-131,9
Personalkostnader	-18,6	-19,0	-37,4	-37,6	-72,8
Övriga rörelsekostnader	-13,5	-11,9	-26,5	-24,8	-50,0
Av- och nedskrivningar	-2,3	-2,0	-4,5	-4,2	-8,5
Övriga specificerade poster*	-2,0	-1,2	-2,0	-2,0	-7,1
Rörelseresultat (EBIT)	4,3	4,6	8,2	9,3	14,0
Finansiella poster, netto	0,8	-3,9	-1,1	-7,7	-17,6
Resultat före skatt	5,0	0,7	7,1	1,5	-3,5
Skatt	-0,3	0,1	-0,0	0,4	-1,2
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	4,8	0,9	7,0	1,9	-4,8
Resultat från avvecklad verksamhet**	-	0,3	-	0,7	1,3
Periodens resultat	4,8	1,2	7,0	2,6	-3,5
<i>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</i>					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,8	1,1	7,0	2,0	-4,8
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,2	-	-0,1	-
<i>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</i>					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	0,3	-	0,6	1,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	-	0,0	-
Resultat per aktie (EUR) före och efter utspädning	0,08	0,03	0,12	0,07	-0,08
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (000's)***	58 939	38 473	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	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Periodens resultat	4,8	1,2	7,0	2,6	-3,5
Omvärdering av nettopensionsförpliktelse (kan ej återföras)	-	-	-	-	0,0
Omräkningsdifferenser (kan återföras)	0,9	1,5	-2,2	2,4	-0,6
Säkring av nettoinvesteringar (kan återföras)	0,1	-1,2	1,8	-1,5	-2,5
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat (kan återföras)	-0,0	0,3	-0,5	0,4	0,7
Periodens totalresultat	5,8	1,7	6,1	3,9	-5,9
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	5,8	1,7	6,1	3,7	-5,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	-	0,1	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernen* MEUR	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	51,0	52,2	49,2
Goodwill	163,8	173,3	163,5
Materiella anläggningstillgångar	10,3	11,9	10,9
Uppskjutna skattefordringar	6,5	6,6	6,2
Långfristiga fordringar	0,2	34,8	0,3
Summa anläggningstillgångar	231,8	278,8	230,0
Varulager	37,4	36,1	35,7
Kundfordringar	46,0	41,6	41,7
Skattefordringar	1,6	1,7	1,5
Övriga fordringar	3,8	4,1	5,0
Likvida medel	15,7	6,2	12,9
Summa omsättningstillgångar	104,5	89,8	96,7
Summa tillgångar	336,3	368,5	326,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	167,9	77,6	164,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-	4,1	-
Summa eget kapital	167,9	81,8	164,7
Pensionsförpliktelser	0,4	0,7	0,4
Uppskjutna skatteskulder	8,9	8,8	8,6
Förutbetalda intäkter	2,1	2,2	2,4
Övriga långfristiga skulder	1,0	2,3	1,6
Upplåning	105,0	212,8	100,3
Långfristiga skulder	117,4	226,9	113,3
Upplåning	0,1	9,1	0,1
Leverantörsskulder	29,2	26,7	24,9
Övriga kortfristiga skulder	1,8	2,0	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,9	22,1	22,4
Kortfristiga skulder	50,9	59,9	48,8
Summa eget kapital och skulder	336,3	368,5	326,8

* Balansen per 30 juni 2017 är ej justerad för försäljningen av BD-verksamheten.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Koncernen MEUR	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Resultat före skatt*	5,0	1,2	7,1	2,5	-1,9
Av- och nedskrivningar	2,3	2,0	4,5	4,3	8,6
Återläggning av ränteintäkter/räntekostnader	0,7	3,9	1,4	7,7	16,4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1,5	-0,5	1,6	-0,5	-1,7
Betald inkomstskatt	-0,4	-0,4	-1,1	-0,5	-0,4
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	9,3	6,1	13,5	13,5	21,0
Varulager	-0,6	-0,5	-1,1	-1,1	-2,5
Kundfordringar	-1,4	4,1	-3,9	1,0	0,3
Leverantörsskulder	4,0	0,0	4,2	-2,1	-3,6
Övriga kortfristiga skulder/fordringar	-1,2	-5,2	-2,9	-5,0	-6,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,0	4,7	9,8	6,3	8,6
Förvärv / avyttring av verksamhet	-	-	-1,1	-	-0,3
Förvärv / avyttring av materiella/imateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,7	-2,8	-3,4	-5,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,4	-1,7	-3,9	-3,4	-5,9
Förändring räntebärande skulder	-0,0	-2,2	1,3	-0,3	-48,9
Räntenetto	-0,7	-1,4	-1,3	-3,6	-6,9
Utbetald utdelning/mottagna tillskott	-2,9	-	-2,9	-	58,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,6	-3,5	-2,9	-3,9	2,4
Periodens kassaflöde	5,0	-0,6	3,0	-1,0	5,1
Likvida medel vid periodens början	11,4	6,4	12,9	6,7	6,7
Periodens kassaflöde	5,0	-0,6	3,0	-1,0	5,1
Omräkningsdifferenser	-0,8	0,5	-0,2	0,6	1,1
Likvida medel vid periodens slut	15,7	6,2	15,7	6,2	12,9

* 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	
Ingående balans 1 januari 2017	73,9	4,0	77,9
Periodens resultat	2,7	-0,1	2,6
Periodens Övrigt totalresultat	1,1	0,2	1,3
Utgående balans 30 juni 2017	77,6	4,1	81,8
Ingående balans 1 januari 2018	164,7	-	164,7
Utdelning	-2,9	-	-2,9
Periodens resultat	7,0	-	7,0
Periodens Övrigt totalresultat	-0,9	-	-0,9
Utgående balans 30 juni 2018	167,9	-	167,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Aktier i dotterbolag	272,1	166,7	272,1
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0
Långfristiga fordringar	0,6	-	0,6
Summa anläggningstillgångar	272,7	166,7	272,7
Fordringar på koncernföretag	0,3	6,9	0,9
Övriga fordringar	2,9	2,6	0,5
Likvida medel	0,0	0,1	0,3
Summa omsättningstillgångar	3,2	9,7	1,7
Summa tillgångar	276,0	176,4	274,4
Eget kapital	253,4	154,2	253,8
Skulder till koncernföretag	21,6	20,4	17,3
Leverantörsskulder	0,3	0,6	0,6
Övriga kortfristiga skulder	0,0	0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,7	1,1	2,6
Kortfristiga skulder	22,5	22,2	20,6
Summa eget kapital och skulder	276,0	176,4	274,4

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 20-22.

2018 tillämpar koncernen 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 och med 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	April - juni		Januari - juni		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	2018	2017		
Accessibility	49,4	44,9	94,6	89,9	186,0	181,3
Patient Handling	20,5	21,5	40,7	44,7	79,5	83,4
Puls	5,4	5,0	11,6	10,1	21,0	19,5
Koncerngemensamma funktioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Intäkter - koncern	75,3	71,4	146,9	144,7	286,5	284,3

Koncernen MEUR	April - juni		Januari - juni		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	2018	2017		
Accessibility	7,4	5,4	13,0	10,8	24,7	22,5
Patient handling	2,7	3,3	4,5	6,4	9,0	10,9
Puls	0,5	0,3	0,9	0,6	0,8	0,5
Koncerngemensamma funktioner	-3,0	-2,1	-5,7	-4,1	-9,3	-7,7
Justerad EBITA - koncern	7,6	6,9	12,8	13,7	25,2	26,2

Koncernen MEUR	April - juni		Januari - juni		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	2018	2017		
Justerad EBITA - koncern	7,6	6,9	12,8	13,7	25,2	26,2
Övriga specificerade poster	-2,0	-1,2	-2,0	-2,0	-7,1	-7,1
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-1,4	-1,1	-2,6	-2,5	-5,1	-5,0
Finansiella poster, netto	0,8	-3,9	-1,1	-7,7	-11,0	-17,6
EBT - koncern	5,0	0,7	7,1	1,5	2,0	-3,5

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 hade under 2017 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	-
Identifierbara nettotillgångar	2,6
Goodwill	0,8
Summa nettotillgångar	3,4
Avgår:	
Förvärvad kassa	-
Tilläggsköpeskillning	-2,3
Nettokassaflöde - investeringsverksamheten	1,1

Goodwill hänför sig 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 0,8 MEUR under det första halvåret 2018 med ett negativt resultatbidrag om -0,1 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 andra kvartalet 2018 har Handicare, i samband med omorganisationen (se sid 8), belastat resultatet med kostnader om 2,0 MEUR (främst uppsägningskostnader). Dessa kostnader rapporteras under Övriga specificerade poster. Motsvarande kvartal 2017 hänförde sig kostnaderna främst till omorganisationen som genomfördes i mars 2017 och kostnader för outsourcing av IT och uppgick till -1,2 MEUR.

Koncernen MEUR	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Omstruktureringskostnader	-2,0	-1,1	-2,0	-1,6	-1,9
Transaktionskostnader	-	-0,0	-	-0,1	-0,1
Integrationskostnader	-	-0,0	-	-0,3	-0,4
Kostnader för börsnotering	-	-0,0	-	-	-4,8
Övriga effektivitetsprojekt	-	-	-	0,0	0,0
Övriga specificerade poster	-2,0	-1,2	-2,0	-2,0	-7,1

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	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Intäkter	-	4,3	-	9,2	10,4
Varukostnader	-	-3,1	-	-6,5	-7,2
Personalkostnader	-	-0,4	-	-1,0	-1,1
Övriga rörelsekostnader	-	-0,3	-	-0,7	-0,9
Av- och nedskrivningar	-	-0,0	-	-0,1	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-	0,4	-	0,9	1,1
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	0,5
Resultat före skatt	-	0,4	-	0,9	1,6
Skatt	-	-0,1	-	-0,3	-0,3
Periodens resultat	-	0,3	-	0,7	1,3

Not 6 - Finansiell nettoskuld

Koncernen MEUR	30 juni	30 juni	31 dec
	2018	2017	2017
Aktieägarlån	-	77,7	-
Långfristiga räntebärande skulder	102,4	138,5	100,2
Kortfristiga räntebärande skulder	-	9,0	-
Övriga räntebärande skulder	4,1	2,2	1,7
Avgår: Vendor loan note	-	-34,5	-
Avgår: likvida medel	-15,7	-6,2	-12,9
Nettoskuld	90,8	186,6	89,0

Not 7 – Antal aktier

Antal aktier per 31 december 2016	50 002
Aktiesplit september	38 254 198
Fondemission oktober	168 646
Apportemission oktober	2 345 686
Apportemission oktober	6 681 468
Nyemission oktober	11 439 000
Antal aktier per 31 december 2017	58 939 000
Förändring 2018	-
Antal aktier per 30 juni 2018	58 939 000

Not 8 – Händelser efter rapportperiodens utgång

För en beskrivning av händelser efter periodens utgång se sidan 9.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 13 augusti 2018
Handicare Group AB (publ)

Lars Marcher
Styrelsens
ordförande

Joakim Andreasson
Styrelseledamot

Jonas Arlebäck
Styrelseledamot

Maria Carell
Styrelseledamot

Johan Ek
Styrelseledamot

Elisabeth Thand Ringqvist
Styrelseledamot

Claes Magnus Åkesson
Styrelseledamot

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 Lars Marcher, Styrelseordförande, och Stephan Révay, CFO kl. 10.00 CET den 14 augusti 2018. För att medverka använd följande länk för registrering i förväg <http://emea.directeventreg.com/registration/9295958>

En presentation kommer att finnas tillgänglig på www.handicaregroup.com/investors.

Datum för finansiella rapporter

Delårsrapport januari – september 2018	24 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	19 februari 2019

För mer information kontakta:

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 augusti 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 juni 2018 uppgick intäkterna till 287 MEUR och den justerade EBITA-marginalen till 8,8%. Antalet medarbetare uppgick till cirka 1 200 och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, www.handicaregroup.com.

Kvartalsdata

Koncernen	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MEUR	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017	2018	2018
Intäkter	57,7	58,7	71,9	73,3	71,4	69,2	70,4	71,6	75,3
Kostnad såld vara	-34,1	-34,7	-42,8	-42,0	-40,6	-39,9	-40,8	-42,0	-42,8
Bruttoresultat*	23,6	24,1	29,1	31,3	30,8	29,4	29,6	29,6	32,6
Rörelsekostnader	-18,4	-18,9	-23,3	-23,6	-23,1	-22,2	-22,6	-23,4	-24,0
Justerad EBITDA*	5,2	5,1	5,7	7,7	7,8	7,2	7,1	6,2	8,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,6	-1,1	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-1,0	-0,9
Justerad EBITA*	4,3	4,5	4,6	6,8	6,9	6,3	6,2	5,1	7,6
Övriga specificerade poster	-2,2	-5,1	-9,2	-0,8	-1,2	-4,9	-0,3	-	-2,0
EBITA	2,1	-0,6	-4,6	6,0	5,7	1,5	5,9	5,1	5,6
Nyckeltal, %									
Bruttomarginal*	40,9 %	41,0 %	40,4 %	42,7 %	43,2 %	42,4 %	42,1 %	41,4 %	43,2 %
Justerad EBITDA marginal*	9,0 %	8,7 %	8,0 %	10,5 %	10,9 %	10,3 %	10,0 %	8,6 %	11,4 %
Justerad EBITA marginal*	7,4 %	7,7 %	6,4 %	9,3 %	9,7 %	9,1 %	8,8 %	7,2 %	10,1 %
EBITA marginal*	3,6 %	-1,0 %	-6,4 %	8,2 %	8,0 %	2,1 %	8,3 %	7,2 %	7,5 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 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
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av intäkterna.	Detta mått används av Koncernledningen för att följa avkastningen på direkta tillverkningskostnader.
Bruttoresultat	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.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) i procent av intäkterna.	Handicare anser att EBIT-marginal är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande.
EBITA	Resultat före ränta, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar.	Handicare anser att EBITA visar resultatet som genereras av den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	EBITA i procent av intäkterna.	Handicare anser att EBITA-marginal är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande.
EBITDA	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.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av intäkterna.	Handicare anser att EBITDA-marginal är ett användbart mått tillsammans med intäktstillväxt för att följa värdeskapande.
Investeringar (capex)	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.
Justerad EBITA	EBITA exklusive Övriga specificerade poster. Övriga specificerade poster omfattar transaktionskostnader, integrationskostnader, omstrukturingskostnader, kostnader för börsnotering, kostnader för återkallelse och övriga effektivitetsprojekt.	Handicare anser att justerad EBITA är ett användbart mått för att visa Bolagets resultat som genereras från den löpande verksamheten och följer justerad EBITA som det främsta måttet på Bolagets resultat.

Justerad EBITA-marginal	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.
Justerad EBITDA	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.
Justerad EBITDA-marginal	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.
Justerat operativt kassaflöde	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.
Justerat operativt kassaflöde /Justerad EBITDA	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.
Konstant valuta	Omräkning av föregående period till aktuell periods genomsnittliga valutakurser.	Förbättrar jämförbarheten i intäkter mellan perioder.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	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.
Organisk tillväxt	Organisk tillväxt avser intäktstillväxt 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.
Soliditet	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	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Intäkter	75,3	71,4	146,9	144,7	284,3
Direkt material	-33,4	-31,9	-66,0	-65,1	-128,0
Direkt personal	-6,4	-6,4	-12,9	-12,8	-25,3
Frakt (in- och utgående)	-2,9	-2,2	-5,8	-4,7	-10,0
Bruttoresultat	32,6	30,8	62,2	62,1	121,1

Koncernen MEUR	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Rörelseresultat (EBIT)	4,3	4,6	8,2	9,3	14,0
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1,4	1,1	2,6	2,5	5,0
Övriga specificerade poster	2,0	1,2	2,0	2,0	7,1
Justerad EBITA	7,6	6,9	12,8	13,7	26,2
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	0,9	0,9	2,0	1,7	3,5
Justerad EBITDA	8,6	7,8	14,7	15,4	29,7

Koncernen MEUR	April - juni		Januari - juni		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	9,3	6,1	13,5	13,5	21,0
Betald inkomstskatt	0,4	0,4	1,1	0,5	0,4
Erhållen / betald ränteintäkt / räntekostnad	-0,7	-3,9	-1,4	-7,7	-16,4
Finansnetto enligt resultaträkning	-0,8	3,9	1,1	7,7	17,6
Icke kassaflödespåverkande poster	-1,5	0,5	-1,6	0,5	1,7
Övriga specificerade poster	2,0	1,2	2,0	2,0	7,1
Avyttrad verksamhet	-	-0,5	-	-1,0	-1,7
Justerad EBITDA	8,6	7,8	14,7	15,4	29,7
Förändring i rörelsekapital	0,7	-1,5	-3,8	-7,2	-12,4
Nettoinvesteringar i materiella/ immateriella tillgångar	-1,4	-1,7	-2,8	-3,4	-5,6
Justerat operativt kassaflöde	7,9	4,5	8,2	4,8	11,6