

# Delårsrapport Januari – september 2018

## Begränsad organisk tillväxt

### Juli – september 2018

- Intäkterna ökade till 70,1 MEUR (69,2)
- Den organiska tillväxten var 1,1%
- Bruttomarginalen uppgick till 43,0% (42,4)
- Justerad EBITA uppgick till 6,1 MEUR (6,3) och motsvarande marginal var 8,6% (9,1)
- EBIT uppgick till 4,6 MEUR (0,3) och motsvarande marginal var 6,6% (0,5)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 1,0 MEUR (2,8)
- Vehicle Accessibility påverkades negativt av försenade leveranser på grund av ny reglering. Den negativa effekten uppskattas till cirka -0,5 MEUR och cirka -0,2 MEUR på intäkts- respektive EBITA-nivå
- Staffan Ternström utnämndes till ny VD och koncernchef och tillträdde den 14 augusti
- Den organiska tillväxten i intäkter för helåret 2018 bedöms ligga i den nedre delen av vårt tillväxtmål, vilket uppgår till 4% till 6% på medellång sikt

### Januari – september 2018

- Intäkterna ökade till 217,0 MEUR (213,9)
- Den organiska tillväxten var 3,7%
- Bruttomarginalen uppgick till 42,5% (42,8)
- Justerad EBITA uppgick till 18,8 MEUR (20,0) och motsvarande marginal var 8,7% (9,4)
- EBIT uppgick till 12,8 MEUR (9,6) och motsvarande marginal var 5,9% (4,5)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 9,1 MEUR (7,6)
- Nettoeffekten av försenade leveranser inom Vehicle Accessibility uppskattas till cirka -2,0 MEUR och cirka -1,0 MEUR på intäkts- respektive EBITA nivå
- Kostnader relaterade till omorganisationen uppgick till 2,0 MEUR under delårsperioden och kostnadsfördes i sin helhet under det andra kvartalet

Koncernen i sammandrag MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	70,1	69,2	1,2 %	217,0	213,9	1,4 %	287,4	284,3
Bruttoresultat*	30,1	29,4	2,6 %	92,3	91,5	0,9 %	121,9	121,1
Bruttomarginal*, %	43,0 %	42,4 %	-	42,5 %	42,8 %	-	42,4 %	42,6 %
Justerad EBITA*	6,1	6,3	-4,2 %	18,8	20,0	-5,9 %	25,0	26,2
Justerad EBITA marginal*, %	8,6 %	9,1 %	-	8,7 %	9,4 %	-	8,7 %	9,2 %
Rörelseresultat (EBIT)	4,6	0,3	n/a	12,8	9,6	33,6 %	17,3	14,0
Rörelsemarginal, (EBIT marginal)*, %	6,6 %	0,5 %	-	5,9 %	4,5 %	-	6,0 %	4,9 %
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)*	4,6	5,2	-10,7 %	14,8	16,4	-9,6 %	19,5	21,1
Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT marginal)*, %	6,6 %	7,5 %	-	6,8 %	7,7 %	-	6,8 %	7,4 %
Periodens resultat	3,5	-6,2	n/a	10,5	-3,6	n/a	10,6	-3,5
Resultat per aktie före och efter utspädning**, EUR	0,06	-0,16	n/a	0,18	-0,09	n/a	0,18	-0,08
Justerat Operativt kassaflöde*	1,0	2,8	-65,7 %	9,1	7,6	19,3 %	13,1	11,6
Nettoskuld / justerad EBITDA (RTM)*, ggr	3,2	6,4	-50,1 %	3,2	6,4	-50,1 %	3,2	3,0

\* Alternativa nyckeltal, se sid 19 till 21 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

### Mina första intryck på Handicare

Jag har nu varit 70 dagar på Handicare och har haft möjlighet att träffa flertalet kunder och anställda. Jag har besökt våra största produktionsanläggningar och många av våra viktigaste marknader. Efter denna intensiva introduktionsperiod tycker jag att jag har fått en god överblick av de huvudsakliga möjligheter och risker som Handicare har att hantera. Givetvis kommer jag under de kommande kvartalen fördjupa min förståelse av Handicares verksamhet och dess marknader.



Jag deltog även på Rehacare, den största internationella mässan inom rehabilitering och omsorg med mer än 50 000 besökare och utställare från fler än 40 länder. Handicare presenterade framförallt två nya lösningar, dels en ny trapphiss, med ett nytt drivsystem, för raka trappor, dels ett snabbare och enklare designsystem att användas vid installation av trapphissar. Det nya systemet reducerar säljarens designtid med 60 procent. Lanseringarna mottogs väldigt väl och intresset var över vår förväntan.

Det är glädjande att efter min korta tid på Handicare kunna konstatera att vi har bra produkter och lösningar och engagerade och motiverade medarbetare. Därtill har vi på flertalet marknader starka positioner där många har en god underliggande tillväxt. Med detta i ryggen ser jag framtiden an med tillförsikt.

### Tredje kvartalet

Försäljningen av trapphissar fortsätter att gå bra såväl inom Europa som i Nordamerika och vi stärker våra marknadspositioner. Enheten för fordonsanpassning har fortsatt leveransproblem från leverantörer. Under kvartalet var de relaterade till de nya utsläppsreglerna. Totalt för Accessibility, som svarar för 65% av intäkterna inom koncernen, ökade intäkterna organiskt med 2,8% och den justerade EBITA-marginalen ökade till 15,4% (12,2).

Inom Patient Handling har vi fortsatt utmaningar i Nordamerika vilket givetvis är högt prioriterat på min agenda under de kommande kvartalen. Intäkterna för detta affärsområde minskade organiskt med -5,5%, dock rapporterade Europa fortsatt god organisk tillväxt. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 8,7% (15,6) på grund av lägre volymer och minskad bruttomarginal i Nordamerika.

Puls fortsätter att visa ökade intäkter och förbättrade marginaler.

Under tredje kvartalet ökade koncernens totala intäkter organiskt med 1,1%. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 8,6% (9,1) till följd av att den sämre utvecklingen inom Patient Handling Nordamerika inte kunde kompenseras av den fortsatt positiva marginalutvecklingen inom Accessibility och Puls.

### Förbättringsprogram

Inom Patient Handling Nordamerika kommer vi att stärka såväl säljledning som säljkår. Arbetet med Commercial Excellence kommer att intensifieras och vidareutvecklas. I det tredje kvartalet implementerades ett nytt affärssystem i Nordamerika vilket förväntas bidra till ökad produktivitet och förbättrad möjlighet till uppföljning. Det övergripande målet är att säkerställa att vi fullt ut utnyttjar potentialen i marknaden. Jag är övertygad om att våra initiativ kommer att vara lyckosamma. Min förväntan är dock att det tar ett par kvartal innan vi ser full effekt av dessa.

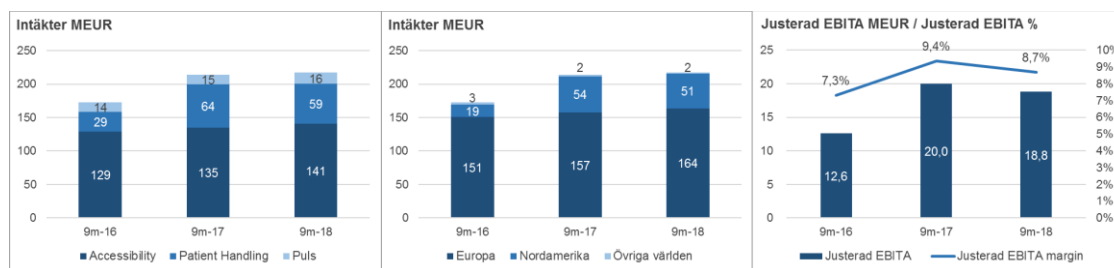
På medellång sikt kommer vi förbättra kundfokus inom organisationen. Större vikt kommer läggas vid att alltid sätta kunden och slutanvändaren i fokus. Som en följd av detta kommer vårt erbjudande utvärderas med hänsyn till produkter och lösningar samt "time to market" vid ny-lanseringar. Även vår prisstrategi kommer att ses över och våra säljkanaler kommer att utvärderas och optimeras. Arbetet med att utvärdera nya marknader och tilläggsförvärv är fortsatt en viktig del av vår strategi.

### Helårsprognos

Utveckling under det fjärde kvartalet är svårbedömd med hänsyn till osäkerheten inom (i) vår enhet för fordonsanpassning, relaterad till leverans av bilar, och (ii) Patient Handling Nordamerika. Med beaktande av detta bedömer vi att den organiska tillväxten i intäkter för helåret 2018 kommer ligga i den nedre delen av vårt tillväxtmål, vilket uppgår till 4% till 6% på medellång sikt.

*Staffan Ternström*  
VD och koncernchef

## Koncernens utveckling



Koncernen MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	70,1	69,2	1,2 %	217,0	213,9	1,4 %	287,4	284,3
Förvärv / avyttringar	-0,5	-	-	-1,3	-	-	-1,3	-
Valutaeffekter*	-	-0,4	-	-	-6,0	-	-0,3	-6,3
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>69,6</b>	<b>68,8</b>	<b>1,1 %</b>	<b>215,7</b>	<b>207,9</b>	<b>3,7 %</b>	<b>285,8</b>	<b>278,0</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Koncernen MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	70,1	69,2	1,2 %	217,0	213,9	1,4 %	287,4	284,3
Kostnad såld vara	-40,0	-39,9	n/a	-124,7	-122,5	n/a	-165,5	-163,2
<b>Bruttoresultat*</b>	<b>30,1</b>	<b>29,4</b>	<b>2,6 %</b>	<b>92,3</b>	<b>91,5</b>	<b>0,9 %</b>	<b>121,9</b>	<b>121,1</b>
Rörelsekostnader	-23,1	-22,2	n/a	-70,6	-68,9	n/a	-93,1	-91,5
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>7,0</b>	<b>7,2</b>	<b>-2,5 %</b>	<b>21,7</b>	<b>22,6</b>	<b>-3,9 %</b>	<b>28,8</b>	<b>29,7</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,8	n/a	-2,9	-2,6	n/a	-3,8	-3,5
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>6,1</b>	<b>6,3</b>	<b>-4,2 %</b>	<b>18,8</b>	<b>20,0</b>	<b>-5,9 %</b>	<b>25,0</b>	<b>26,2</b>
Övriga specificerade poster	-	-4,9	n/a	-2,0	-6,8	n/a	-2,3	-7,1
<b>EBITA</b>	<b>6,1</b>	<b>1,5</b>	<b>312,4 %</b>	<b>16,8</b>	<b>13,2</b>	<b>27,4 %</b>	<b>22,7</b>	<b>19,1</b>

### Nyckeltal %

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

\* Alternativa nyckeltal, se sid 19 till 21 för definitioner och beräkningar.

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

## Juli – september 2018

### Intäkter och resultat

Intäkterna för det tredje kvartalet ökade med 1,2% till 70,1 MEUR (69,2). Organiskt ökade intäkterna med 1,1%. Förvärv genomförda under 2018 (se not 3) bidrog med intäkter om 0,5 MEUR. Accessibility rapporterade en organisk tillväxt om 2,8%. Vehicle Accessibility påverkades negativt med cirka 0,5 MEUR av förskjutna leveranser under tredje kvartalet. Patient Handling redovisade negativ organisk tillväxt om 5,5% som en följd av fortsatt lägre försäljning i Nordamerika. Puls rapporterade organisk tillväxt om 12,6%.

EBITA uppgick till 6,1 MEUR (1,5). Övriga specificerade poster uppgick till 0,0 MEUR (-4,9). Justerad EBITA minskade till 6,1 MEUR (6,3). Resultatbidraget från förvärv uppgick till -0,1 MEUR. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,6% (9,1). Den försämrade marginalen förklaras av högre rörelsekostnader medan bruttomarginalen ökade. Ökningen i bruttomarginalen förklaras främst av förbättrade marginaler inom Accessibility och Puls. Ökningen i rörelsekostnader förklaras av IT-projekt samt variationer i rörliga ersättningar. Enligt plan realiserades kostnadsbesparingar om cirka 0,6 MEUR relaterade till omorganisationen under kvartalet (i jämförelse med andra kvartalet 2018).

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

Finansnettot förbättrades till -0,9 MEUR (-4,7), främst tack vare refinansieringen som gjordes i samband med noteringen under hösten 2017 samt positiva valutakursförändringar. Totala räntekostnader (netto) minskade till -0,7 MEUR (-3,4). Resultat före skatt uppgick till 3,7 MEUR (-4,3).

Skatten för perioden var -0,2 MEUR (-2,4). Föregående års skattekostnad var främst relaterad till försäljningen av BD-verksamheten inom Puls. Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 3,5 MEUR (-6,8). Periodens resultat uppgick till 3,5 MEUR (-6,2), vilket motsvarar 0,06 EUR (-0,16) per aktie före och efter utspädning.

## Januari – september 2018

### Intäkter och resultat

Intäkterna för niomånadersperioden ökade med 1,4% till 217,0 MEUR (213,9). Organiskt ökade intäkterna med 3,7%. Förvärvade enheter bidrog med intäkter om 1,3 MEUR. Accessibility rapporterade organisk tillväxt om 6,0%. Inom Vehicle Accessibility blev det återigen leveransproblem av bilar under det tredje kvartalet och totalt för delårsperioden uppskattas intäktstappet relaterat till försenade leveranser uppgå till -2,0 MEUR (jämfört med -1,5 MEUR i första halvåret). Det råder fortsatt osäkerhet för leveranser under det fjärde kvartalet 2018. Orderboken har dock utvecklats väl och majoriteten av försäljningstappet bedöms kunna återhämtas under tre kvartal från det att leveranserna har normaliserats. Patient Handling rapporterade negativ organisk tillväxt om 4,2%, på grund av lägre försäljning i Nordamerika. Puls redovisade en organisk tillväxt om 17,0%, till del drivet av stark projektförsäljning.

EBITA uppgick till 16,8 MEUR (13,2). Övriga specificerade poster uppgick till -2,0 MEUR (-6,8) och var helt hänförliga till den annonserade omorganisationen. Justerad EBITA minskade till 18,8 MEUR (20,0). Resultatet påverkades negativt av underabsorption inom Vehicle Accessibility med en uppskattad resultat effekt om cirka 1,0 MEUR. Resultatbidraget från förvärv var negativt, -0,2 MEUR, på grund av omställning till Handicares produktportfölj och därmed en lägre försäljning, främst under det första kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,7% (9,4). Den försämrade marginalen förklaras av en något lägre bruttomarginal och högre rörelsekostnader. Minskningen i bruttomarginal var främst en effekt av produktmix inom Patient Handling, vilket reducerade koncernens bruttomarginal med 0,5 procentenheter. Enligt plan realiserades kostnadsbesparingar om cirka 0,9 MEUR relaterade till omorganisationen under det andra och tredje kvartalet (jämfört med kostnadsbasen under det första kvartalet).

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

Finansnettot förbättrades till -2,0 MEUR (-12,4), främst tack vare refinansieringen som gjordes i samband med noteringen under hösten 2017 samt positiva valutakursförändringar. Totala räntekostnader (netto) minskade till -2,0 MEUR (-9,6). Resultat före skatt uppgick till 10,8 MEUR (-2,8).

Skatten för perioden var -0,3 MEUR (-2,1). Föregående års skattekostnad var främst relaterad till försäljningen av BD-verksamheten inom Puls. Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 10,5 MEUR (-4,9). Periodens resultat uppgick till 10,5 MEUR (-3,6), vilket motsvarar 0,18 EUR (-0,09) per aktie före och efter utspädning.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,4 MEUR (2,2) under kvartalet. Minskningen i kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av högre rörelsekapitalbindning. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till 0,9 MEUR (1,5) och hänför sig främst till omorganisation (se sidan 8).

Nettoinvesteringarna under kvartalet uppgick till -1,1 MEUR (-1,2) varav investeringar i nytt affärssystem uppgick till -0,1 MEUR (-0,4).

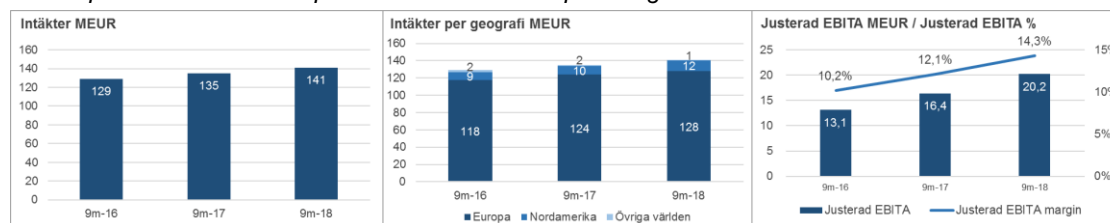
För delårsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 11,1 MEUR (8,5). Ökningen i kassaflöde jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av lägre rörelsekapitalbindning och ökat resultat. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till 3,4 MEUR (4,1) och hänför sig främst till omorganisation (1,9 MEUR) samt noteringen (1,5 MEUR).

Nettoinvesteringarna under delårsperioden uppgick till -5,0 MEUR (-4,7), varav -1,1 MEUR (-0,3) avsåg förvärv. Investeringar i nytt affärssystem uppgick till -0,3 MEUR (-1,3).

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 15,0 MEUR (5,5). Den räntebärande nettoskulden var 92,0 MEUR (181,3) vid periodens utgång. Minskningen av nettoskulden jämfört med föregående år är hänförlig till nyemissionen och refinansiering i samband med noteringen, samt kassaflöde från den löpande verksamheten. Under andra kvartalet utbetalades utdelningen för räkenskapsåret 2017 om totalt 2,9 MEUR.

## Accessibility

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



Accessibility MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	46,6	45,4	2,7 %	141,1	135,2	4,4 %	187,2	181,3
Förvärv / avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,1	-	-	-2,0	-	-0,1	-2,1
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>46,6</b>	<b>45,3</b>	<b>2,8 %</b>	<b>141,1</b>	<b>133,2</b>	<b>6,0 %</b>	<b>187,1</b>	<b>179,2</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Accessibility MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	46,6	45,4	2,7 %	141,1	135,2	4,4 %	187,2	181,3
Rörelsekostnader	-38,9	-39,3	n/a	-119,1	-117,2	n/a	-158,5	-156,6
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>7,7</b>	<b>6,1</b>	<b>26,7 %</b>	<b>22,0</b>	<b>18,0</b>	<b>22,2 %</b>	<b>28,7</b>	<b>24,7</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,5	n/a	-1,8	-1,6	n/a	-2,4	-2,2
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>7,2</b>	<b>5,6</b>	<b>29,0 %</b>	<b>20,2</b>	<b>16,4</b>	<b>23,3 %</b>	<b>26,3</b>	<b>22,5</b>
Övriga specificerade poster	-	-0,0	n/a	-1,1	-0,6	n/a	-1,1	-0,6
<b>EBITA</b>	<b>7,2</b>	<b>5,6</b>	<b>29,0%</b>	<b>19,1</b>	<b>15,8</b>	<b>21,0 %</b>	<b>25,2</b>	<b>21,9</b>

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

\* Alternativa nyckeltal, se sid 19 till 21 för definitioner och beräkningar

### Juli – september 2018

Intäkterna för det tredje kvartalet ökade 2,7% till 46,6 MEUR (45,4). Den organiska tillväxten var 2,8%. Affärsområdet uppvisade god tillväxt för trapphissar i Europa och mycket god tillväxt i Nordamerika. Totalt uppgick den organiska tillväxten inom trapphissar till 7% under kvartalet. Tillväxttakten uppgick till 15% i Nordamerika. Vehicle Accessibility påverkades negativt av försenade leveranser relaterade till de nya strikta reglerna för utsläppstester som trädde i kraft under kvartalet, vilket gav en negativ effekt på intäkterna om cirka -0,5 MEUR.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 7,2 MEUR (5,6). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 15,4% (12,2) främst som ett resultat av högre bruttomarginal men även lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter. Bruttomarginalen påverkades av förbättrad marginal både för trapphissar och Vehicle Accessibility, i båda fallen drivet av produktmix. Försenade leveranser inom Vehicle Accessibility bedöms ha en negativ EBITA-effekt om cirka -0,2 MEUR.

### Januari – september 2018

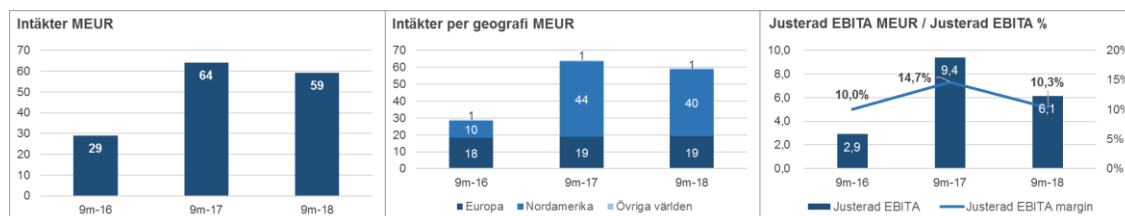
Intäkterna för delårsperioden ökade 4,4% till 141,1 MEUR (135,2). Den organiska tillväxten var 6,0%. Totalt uppgick den organiska tillväxten inom trapphissar till 10% under perioden. Tillväxttakten var 31% i Nordamerika. Inom Vehicle Accessibility löstes leveransproblemen från VW under andra kvartalet men på grund av de nya reglerna kring utsläppstester fick affärsområdet återigen problem med leveranserna i det tredje kvartalet. Totalt uppskattas intäktstappet relaterat till detta uppgå till cirka -2,0 MEUR (jämfört med cirka -1,5 MEUR i första halvåret). Det råder fortsatt osäkerhet för leveranser under det fjärde kvartalet 2018. Orderboken har dock utvecklats väl och majoriteten av försäljningstappet bedöms kunna återhämtas under tre kvartal från det att leveranserna har normaliserats.

EBITA ökade till 19,1 MEUR (15,8). Övriga specificerade poster uppgick till -1,1 MEUR (-0,6) och var hänförliga till omorganisationen. Justerad EBITA uppgick till 20,2 (16,4). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 14,3% (12,1) drivet av lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter och något förbättrad bruttomarginal. Intäktsförskjutningen inom Vehicle Accessibility uppskattas ha haft en negativ påverkan på resultatet om cirka -1,0 MEUR under delårsperioden.



## Patient Handling

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



Patient handling MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	18,6	19,4	-4,2 %	59,4	64,1	-7,4 %	78,7	83,4
Förvärv / avyttringar	-0,5	-	-	-1,3	-	-	-1,3	-
Valutaeffekter*		-0,2	-		-3,5	-	-0,2	-3,7
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>18,2</b>	<b>19,2</b>	<b>-5,5 %</b>	<b>58,1</b>	<b>60,6</b>	<b>-4,2 %</b>	<b>77,2</b>	<b>79,7</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Patient handling MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	18,6	19,4	-4,2 %	59,4	64,1	-7,4 %	78,7	83,4
Rörelsekostnader	-16,6	-16,1	n/a	-52,2	-53,8	n/a	-69,7	-71,3
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>2,0</b>	<b>3,3</b>	<b>-40,4 %</b>	<b>7,2</b>	<b>10,3</b>	<b>-30,7 %</b>	<b>8,9</b>	<b>12,1</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	n/a	-1,0	-0,9	n/a	-1,3	-1,2
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>1,6</b>	<b>3,0</b>	<b>-46,3 %</b>	<b>6,1</b>	<b>9,4</b>	<b>-34,7 %</b>	<b>7,6</b>	<b>10,9</b>
Övriga specificerade poster	-	-0,1	n/a	-0,7	-0,4	n/a	-0,7	-0,4
<b>EBITA</b>	<b>1,6</b>	<b>2,9</b>	<b>-43,7 %</b>	<b>5,5</b>	<b>9,0</b>	<b>-38,8 %</b>	<b>7,0</b>	<b>10,5</b>

Nyckeltal %	Juli - september		Januari - september		RTM	
	2018	2017	2018	2017	2017/2018	2017
Justerad EBITDA marginal*	10,6 %	17,1 %	12,1 %	16,1 %	11,4 %	14,5 %
Justerad EBITA marginal*	8,7 %	15,6 %	10,3 %	14,7 %	9,7 %	13,1 %
EBITA marginal*	8,7 %	14,9 %	9,2 %	14,0 %	8,9 %	12,5 %

\* Alternativa nyckeltal, se sid 19 till 21 för definitioner och beräkningar

### Juli – september 2018

Intäkterna för det tredje kvartalet minskade med 4,2% till 18,6 MEUR (19,4). Intäkterna från distributören som förvärvades i början av året i Nordamerika uppgick till 0,5 MEUR, en minskning med 0,2 MEUR jämfört med det andra kvartalet. Omställningen till Handicares produktportfölj tar, enligt förväntan, tid. Den organiska tillväxten var -5,5% som ett resultat av en fortsatt lägre försäljning i Nordamerika. Europa rapporterade god organisk tillväxt.

EBITA minskade till 1,6 MEUR (2,9). Övriga specificerade poster uppgick till 0,0 MEUR (-0,1). Justerad EBITA minskade till 1,6 MEUR (3,0). Resultatbidraget från den förvärvade distributören var negativt med -0,1 MEUR. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 8,7% (15,6) till följd av lägre försäljning, och därmed sämre kostnadsabsorption, samt minskad bruttomarginal. Bruttomarginalen minskade främst till följd av produktmix.

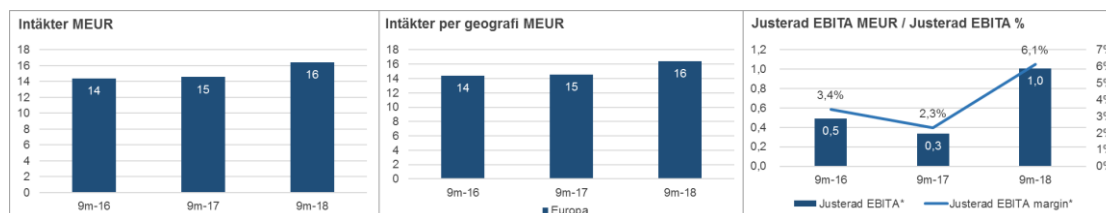
### Januari – september 2018

Intäkterna för niomånadersperioden minskade med 7,4% till 59,4 MEUR (64,1). Intäkterna från den förvärvade distributören var 1,3 MEUR under delårsperioden. Den organiska tillväxten var -4,2% som ett resultat av lägre försäljning i Nordamerika. Europa rapporterade god organisk tillväxt.

EBITA minskade till 5,5 MEUR (9,0). Övriga specificerade poster uppgick till -0,7 MEUR (-0,4) och var i sin helhet relaterade till omorganisationen. Justerad EBITA minskade till 6,1 MEUR (9,4). Resultatbidraget från den förvärvade distributören var negativt, -0,2 MEUR, på grund av omställning till Handicares produktportfölj och därmed en lägre försäljning, främst under det första kvartalet. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 10,3% (14,7) främst till följd av lägre försäljning och därmed lägre kostnadsabsorption. Bruttomarginalen minskade något till följd av produktmix, främst i det tredje kvartalet.

## Puls

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



Puls MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	4,9	4,4	9,9 %	16,4	14,6	12,9 %	21,4	19,5
Förvärv / avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,1	-	-	-0,5	-	-0,0	-0,5
<b>Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta</b>	<b>4,9</b>	<b>4,3</b>	<b>12,6 %</b>	<b>16,4</b>	<b>14,0</b>	<b>17,0 %</b>	<b>21,4</b>	<b>19,0</b>

\*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Puls MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	Δ%	2018	2017	Δ%		
Intäkter	4,9	4,4	9,9 %	16,4	14,6	12,9 %	21,4	19,5
Rörelsekostnader	-4,7	-4,7	n/a	-15,4	-14,2	n/a	-20,2	-19,0
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>n/a</b>	<b>1,1</b>	<b>0,3</b>	<b>208,3 %</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	n/a	-0,0	-0,0	n/a	-0,1	-0,0
<b>Justerad EBITA*</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>n/a</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>198,0 %</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>
Övriga specificerade poster	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITA</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>n/a</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>198,0 %</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>

### Nyckeltal %

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

\* Alternativa nyckeltal, se sid 19 till 21 för definitioner och beräkningar

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

### Juli – september 2018

Intäkterna för det tredje kvartalet ökade med 9,9% till 4,9 MEUR (4,4). Den organiska tillväxten var 12,6%. Tillväxten förklaras till del av en stark projektförsäljning.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 0,1 MEUR (-0,3). EBITA-marginalen ökade till 2,7% (-5,9), tack vare den högre försäljningen samt en förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalökningen var driven av produktmix. Vidare påverkades det tredje kvartalet 2017 av lagernedskrivningar om 0,2 MEUR som gjordes i samband med försäljningen av BD verksamheten.

### Januari – september 2018

Intäkterna för delårsperioden ökade med 12,9% till 16,4 MEUR (14,6). Den organiska tillväxten var 17,0%. Den höga tillväxten förklaras till stor del av stark projektförsäljning.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 1,0 MEUR (0,3). EBITA-marginalen ökade till 6,1% (2,3) drivet av högre försäljning, förbättrad bruttomarginal och lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter. Bruttomarginalen ökade som ett resultat av produktmix.

Omstruktureringsprogrammet som initierades under det första kvartalet, där 10-tal anställda berördes, fortlöper enligt plan och alla berörda personer har lämnat verksamheten per september 2018. Detta har inte medfört några betydande omstruktureringskostnader.

## Koncerngemensamma kostnader

De koncerngemensamma kostnaderna, exklusive Övriga specificerade poster, uppgick till -2,9 MEUR (-2,0 MEUR) för kvartalet samt -8,5 MEUR (-6,1) för delårsperioden. 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 (-0,3 MEUR för kvartalet och -1,3 MEUR för delårsperioden) som centrala kostnader vilka under föregående år redovisades under respektive affärsområde. Kostnaderna för det tredje kvartalet 2017 innehöll också en lägre andel rörliga ersättningar. Koncerngemensamma kostnader inkluderar inga avskrivningar.

## Personal

Antalet heltidsanställda uppgick vid periodens utgång till 1 159 personer (1 146). Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick under kvartalet till 1 161 (1 182) och för niomånadersperioden till 1 161 medarbetare (1 181).

## Moderbolaget

Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 2,1 MEUR (2,0). Resultat före skatt uppgick till 0,2 MEUR (-3,6). Periodens resultat uppgick till 0,2 MEUR (-3,6).

För delårsperioden uppgick intäkterna i moderbolaget till 6,4 MEUR (5,9). Resultat före skatt uppgick till 2,7 MEUR (-2,5). Periodens resultat uppgick till 2,7 MEUR (-2,5).

## 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 riskeponering 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 tredje kvartalet utan fortsätter under fjärde kvartalet 2018. Handicare beräknar att de återstående kostnaderna hänförliga till produktåterkallelsen ej överstiger det per 30 september 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 initierade koncernen 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. Totala kostnader, främst uppsägningskostnader, för dessa åtgärder uppgick till 2,0 MEUR, vilka i sin helhet belastade det andra kvartalet och redovisades 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 0,6 MEUR under det tredje kvartalet 2018. Totala realiserade kostnadsbesparingar uppgår nu till cirka 0,9 MEUR jämfört med det första kvartalet 2018.

## Organisationsförändringar

Den 6 augusti meddelade VD och koncernchef Asbjørn Eskild sitt beslut att lämna Handicare Group av personliga skäl. Asbjørn har en uppsägningstid om sex månader. Staffan Ternström utnämndes till ny VD och koncernchef med tillträde den 14 augusti.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Under hösten 2018 genomför Staffan Ternström i sin roll som ny VD och koncernchef en översyn av affärsområdena och koncernens styrning. Detta förväntas medföra vissa kostnader under kommande två kvartal.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Intäkter	70,1	69,2	217,0	213,9	284,3
Varukostnader	-31,9	-32,1	-100,2	-98,9	-131,9
Personalkostnader	-18,2	-17,7	-55,6	-55,3	-72,8
Övriga rörelsekostnader	-13,1	-12,3	-39,5	-37,1	-50,0
Av- och nedskrivningar	-2,3	-2,0	-6,9	-6,2	-8,5
Övriga specificerade poster*	-	-4,9	-2,0	-6,8	-7,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>4,6</b>	<b>0,3</b>	<b>12,8</b>	<b>9,6</b>	<b>14,0</b>
Finansiella poster, netto	-0,9	-4,7	-2,0	-12,4	-17,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>10,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-3,5</b>
Skatt	-0,2	-2,4	-0,3	-2,1	-1,2
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>3,5</b>	<b>-6,8</b>	<b>10,5</b>	<b>-4,9</b>	<b>-4,8</b>
Resultat från avvecklad verksamhet**	-	0,6	-	1,3	1,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>3,5</b>	<b>-6,2</b>	<b>10,5</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,5</b>
<i>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</i>					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3,5	-6,6	10,5	-4,6	-4,8
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,2	-	-0,3	-
<i>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</i>					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	0,6	-	1,2	1,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	-	0,1	-
Resultat per aktie (EUR) före och efter utspädning	0,06	-0,16	0,18	-0,09	-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	Juli - september		Januari - september		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	3,5	-6,2	10,5	-3,6	-3,5
Omvärdering av nettopensionsförpliktelse (kan ej återföras)	-	-	-	-	0,0
Omräkningsdifferenser (kan återföras)	1,1	-2,0	-1,1	0,4	-0,6
Säkring av nettoinvesteringar (kan återföras)	-0,2	0,5	1,5	-1,0	-2,5
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat (kan återföras)	0,1	-0,1	-0,4	0,2	0,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>4,4</b>	<b>-7,8</b>	<b>10,6</b>	<b>-3,9</b>	<b>-5,9</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	4,4	-7,3	10,6	-3,6	-5,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,4	-	-0,3	-

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernen MEUR	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	50,3	51,1	49,2
Goodwill	164,8	165,3	163,5
Materiella anläggningstillgångar	9,9	11,3	10,9
Uppskjutna skattefordringar	7,7	6,0	6,2
Långfristiga fordringar	0,2	35,5	0,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>233,0</b>	<b>269,1</b>	<b>230,0</b>
Varulager	39,2	36,1	35,7
Kundfordringar	45,4	42,2	41,7
Skattefordringar	0,2	1,7	1,5
Övriga fordringar	4,6	4,8	5,0
Likvida medel	15,0	5,5	12,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>104,3</b>	<b>90,4</b>	<b>96,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>337,4</b>	<b>359,5</b>	<b>326,8</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>172,4</b>	<b>70,4</b>	<b>164,7</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	3,6	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>172,4</b>	<b>74,0</b>	<b>164,7</b>
Pensionsförpliktelser	0,4	0,6	0,4
Uppskjutna skatteskulder	8,9	10,9	8,6
Förutbetalda intäkter	2,3	2,2	2,4
Övriga långfristiga skulder	0,7	2,5	1,6
Upplåning	105,6	206,3	100,3
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>117,9</b>	<b>222,5</b>	<b>113,3</b>
Upplåning	0,1	10,9	0,1
Leverantörsskulder	27,0	25,2	24,9
Övriga kortfristiga skulder	1,9	2,6	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,1	24,3	22,4
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>47,1</b>	<b>63,0</b>	<b>48,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>337,4</b>	<b>359,5</b>	<b>326,8</b>

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Resultat före skatt*	3,7	-3,7	10,8	-1,2	-1,9
Av- och nedskrivningar	2,3	2,0	6,9	6,2	8,6
Återläggning av ränteintäkter/räntekostnader	0,8	3,4	2,2	11,1	16,4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-0,4	3,7	1,2	3,2	-1,7
Betald inkomstskatt	-0,2	0,1	-1,3	-0,4	-0,4
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>	<b>6,3</b>	<b>5,5</b>	<b>19,8</b>	<b>19,0</b>	<b>21,0</b>
Varulager	-1,6	-1,3	-2,8	-2,4	-2,5
Kundfordringar	0,8	-0,7	-3,1	0,3	0,3
Leverantörsskulder	-2,2	-1,6	2,0	-3,7	-3,6
Övriga kortfristiga skulder/fordringar	-1,9	0,2	-4,7	-4,8	-6,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1,4</b>	<b>2,2</b>	<b>11,1</b>	<b>8,5</b>	<b>8,6</b>
Förvärv / avyttring av verksamhet	-	-0,3	-1,1	-0,3	-0,3
Förvärv / avyttring av materiella/imateriella anläggningstillgångar	-1,1	-1,0	-3,9	-4,4	-5,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-5,9</b>
Förändring räntebärande skulder	-0,0	1,0	1,2	0,7	-48,9
Räntenetto	-0,7	-2,4	-2,0	-6,0	-6,9
Utbetald utdelning/mottagna tillskott	0,0	-	-2,9	-	58,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>-5,3</b>	<b>2,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>5,1</b>
Likvida medel vid periodens början	15,7	6,2	12,9	6,7	6,7
Periodens kassaflöde	-0,5	-0,4	2,5	-1,5	5,1
Omräkningsdifferenser	-0,2	-0,3	-0,4	0,3	1,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>15,0</b>	<b>5,5</b>	<b>15,0</b>	<b>5,5</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	-3,4	-0,2	-3,6
Periodens Övrigt totalresultat	-0,2	-0,1	-0,3
<b>Utgående balans 30 sep 2017</b>	<b>70,4</b>	<b>3,6</b>	<b>74,0</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>164,7</b>	-	<b>164,7</b>
Utdelning	-2,9	-	-2,9
Periodens resultat	10,5	-	10,5
Periodens Övrigt totalresultat	0,0	-	0,0
<b>Utgående balans 30 sep 2018</b>	<b>172,4</b>	-	<b>172,4</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

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

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	30 sep 2018	30 sep 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
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>272,8</b>	<b>166,7</b>	<b>272,7</b>
Fordringar på koncernföretag	2,6	2,4	0,9
Kundfordringar	-	0,1	-
Övriga fordringar	1,0	0,1	0,5
Likvida medel	0,0	0,1	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3,6</b>	<b>2,6</b>	<b>1,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>276,4</b>	<b>169,3</b>	<b>274,4</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>253,7</b>	<b>150,5</b>	<b>253,8</b>
Skulder till koncernföretag	21,3	13,5	17,3
Leverantörsskulder	0,4	0,1	0,6
Övriga kortfristiga skulder	0,1	-0,0	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,9	5,2	2,6
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>22,7</b>	<b>18,8</b>	<b>20,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>276,4</b>	<b>169,3</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 prestationsindikationer 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 avstämningsningar av de alternativa nyckeltalen presenteras på sidorna 19-21.

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 fortgår. Vidare utvärderar koncernen upplysningar som kommer att krävas och vilken påverkan det kommer att få på den informationsinsamling som krävs. Handicare kommer att upplysa om effekterna på koncernens räkenskaper samt nyckeltal i samband med bokslutskommunikén 2018.

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	Juli - september		Januari - september		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	2018	2017		
Accessibility	46,6	45,4	141,1	135,2	187,2	181,3
Patient Handling	18,6	19,4	59,4	64,1	78,7	83,4
Puls	4,9	4,4	16,4	14,6	21,4	19,5
Koncerngemensamma funktioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
<b>Intäkter - koncern</b>	<b>70,1</b>	<b>69,2</b>	<b>217,0</b>	<b>213,9</b>	<b>287,4</b>	<b>284,3</b>

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	2018	2017		
Accessibility	7,2	5,6	20,2	16,4	26,3	22,5
Patient handling	1,6	3,0	6,1	9,4	7,6	10,9
Puls	0,1	-0,3	1,0	0,3	1,2	0,5
Koncerngemensamma funktioner	-2,9	-2,0	-8,5	-6,1	-10,1	-7,7
<b>Justerad EBITA - koncern</b>	<b>6,1</b>	<b>6,3</b>	<b>18,8</b>	<b>20,0</b>	<b>25,0</b>	<b>26,2</b>

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		RTM 2017/2018	Helår 2017
	2018	2017	2018	2017		
Justerad EBITA - koncern	6,1	6,3	18,8	20,0	25,0	26,2
Övriga specificerade poster	-	-4,9	-2,0	-6,8	-2,3	-7,1
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-1,4	-1,1	-4,0	-3,6	-5,4	-5,0
Finansiella poster, netto	-0,9	-4,7	-2,0	-12,4	-7,2	-17,6
<b>EBT - koncern</b>	<b>3,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>10,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>10,1</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 2018 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 har haft begränsad försäljning. Distributörens försäljning till sjukhus och vårdboende utgör en bra bas och passar väl in i Handicarens 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	-
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>2,6</b>
Goodwill	0,8
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>3,4</b>
Avgår:	
Förvärvad kassa	-
Tilläggsköpeskillning	-2,3
<b>Nettokassaflöde - investeringsverksamheten</b>	<b>1,1</b>

Goodwill hänför sig till förväntade synergieffekter från sammanslagningen av koncernens och distributörens amerikanska verksamhet. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -80 KEUR och belastade 2017 års resultat. Verksamheten ingår i koncernens resultat från årets början. Försäljningen uppgick till 1,3 MEUR under delårsperioden med ett negativt resultatbidrag om -0,2 MEUR.

En större andel av köpeskillingen är villkorad och bestäms utifrån distributörens framtida försäljning. Tilläggsköpeskillningens 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 2018 har Handicare, i samband med omorganisationen som gjordes under andra kvartalet, belastat resultatet med kostnader om 2,0 MEUR (främst uppsägningskostnader). Dessa kostnader rapporteras under Övriga specificerade poster. Föregående år hänförde sig kostnaderna främst till omorganisationen som genomfördes i mars 2017, kostnader för outsourcing av IT samt noteringskostnader och uppgick till -6,8 MEUR.

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Omstruktureringskostnader	-	-0,3	-2,0	-1,9	-1,9
Transaktionskostnader	-	-	-	-0,1	-0,1
Integrationskostnader	-	-0,0	-	-0,4	-0,4
Kostnader för börsnotering	-	-4,5	-	-4,5	-4,8
Övriga effektivitetsprojekt	-	-0,0	-	0,0	0,0
<b>Övriga specificerade poster</b>	<b>-</b>	<b>-4,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-6,8</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.

Avvecklad verksamhet BD MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Intäkter	-	1,2	-	10,4	10,4
Varukostnader	-	-0,8	-	-7,2	-7,2
Personalkostnader	-	-0,2	-	-1,1	-1,1
Övriga rörelsekostnader	-	-0,1	-	-0,9	-0,9
Av- och nedskrivningar	-	-0,0	-	-0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>
Finansiella poster, netto	-	0,5	-	0,5	0,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>
Skatt	-	-0,0	-	-0,3	-0,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

## Not 6 - Finansiell nettoskuld

Koncernen MEUR	30 sep	30 sep	31 dec
	2018	2017	2017
Aktieägarlån	-	69,1	-
Långfristiga räntebärande skulder	102,9	139,9	100,2
Kortfristiga räntebärande skulder	-	11,0	-
Övriga räntebärande skulder	4,1	2,0	1,7
Avgår: Vendor loan note	-	-35,2	-
Avgår: likvida medel	-15,0	-5,5	-12,9
<b>Nettoskuld</b>	<b>92,0</b>	<b>181,3</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 30 juni 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 24 oktober 2018  
Handicare Group AB (publ)

Staffan Ternström  
VD och koncernchef

## Revisors granskningsrapport

Till styrelsen för Handicare Group AB (publ), org.nr 556982–7115

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Handicare Group AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2018

Ernst & Young AB

Stefan Andersson-Berglund  
Auktoriserad revisor

### Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas av Staffan Ternström, VD och koncernchef, och Stephan Révay, CFO, kl. 10.00 CET den 24 oktober 2018. För att medverka använd följande länk för registrering i förväg <http://emea.directeventreg.com/registration/8364337>

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

### Datum för finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2018	19 februari 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	25 april 2019
Årsredovisning	v 13 2019
Årsstämma	8 maj 2019
Delårsrapport april – juni 2019	14 augusti 2019
Delårsrapport juli – september 2019	24 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	12 februari 2020

### För mer information kontakta:

Staffan Ternström, CEO, tel +46 725 490 029

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 24 oktober 2018 kl. 08.00 CET.*

### Framtidsinriktad information

I den mån denna rapport innehåller framtidsinriktad information så baseras den på Handicarens 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 september 2018 uppgick intäkterna till 287 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.handicaregroup.com](http://www.handicaregroup.com).

## Kvartalsdata

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

\* Alternativa nyckeltal, se sid 19 till 21 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 intäktstillväxt 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 intäktstillväxt 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 intäktstillväxt 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, integrationskostnader, omstruktureringskostnader, 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.
<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 intäktutvecklingen 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	Juli - september		Januari - september		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
<b>Intäkter</b>	<b>70,1</b>	<b>69,2</b>	<b>217,0</b>	<b>213,9</b>	<b>284,3</b>
Direkt material	-30,8	-31,2	-96,8	-96,3	-128,0
Direkt personal	-6,5	-6,4	-19,4	-19,2	-25,3
Frakt (in- och utgående)	-2,7	-2,3	-8,5	-7,0	-10,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>30,1</b>	<b>29,4</b>	<b>92,3</b>	<b>91,5</b>	<b>121,1</b>
<b>Koncernen MEUR</b>	<b>Juli - september 2018</b>	<b>Juli - september 2017</b>	<b>Januari - september 2018</b>	<b>Januari - september 2017</b>	<b>Helår 2017</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>4,6</b>	<b>0,3</b>	<b>12,8</b>	<b>9,6</b>	<b>14,0</b>
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1,4	1,1	4,0	3,6	5,0
Övriga specificerade poster	-	4,9	2,0	6,8	7,1
<b>Justerad EBITA</b>	<b>6,1</b>	<b>6,3</b>	<b>18,8</b>	<b>20,0</b>	<b>26,2</b>
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	0,9	0,8	2,9	2,6	3,5
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>7,0</b>	<b>7,2</b>	<b>21,7</b>	<b>22,6</b>	<b>29,7</b>
<b>Koncernen MEUR</b>	<b>Juli - september 2018</b>	<b>Juli - september 2017</b>	<b>Januari - september 2018</b>	<b>Januari - september 2017</b>	<b>Helår 2017</b>
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>	<b>6,3</b>	<b>5,5</b>	<b>19,8</b>	<b>19,0</b>	<b>21,0</b>
Betald inkomstskatt	0,2	-0,1	1,3	0,4	0,4
Erhållen / betald ränteintäkt / räntekostnad	-0,8	-3,4	-2,2	-11,1	-16,4
Finansnetto enligt resultaträkning	0,9	4,7	2,0	12,4	17,6
Icke kassaflödespåverkande poster	0,4	-3,7	-1,2	-3,2	1,7
Övriga specificerade poster	-	4,9	2,0	6,8	7,1
Avyttrad verksamhet	-	-0,7	-	-1,7	-1,7
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>7,0</b>	<b>7,2</b>	<b>21,7</b>	<b>22,6</b>	<b>29,7</b>
Förändring i rörelsekapital	-4,9	-3,3	-8,7	-10,6	-12,4
Nettoinvesteringar i materiella/ immateriella tillgångar	-1,1	-1,0	-3,9	-4,4	-5,6
<b>Justerat operativt kassaflöde</b>	<b>1,0</b>	<b>2,8</b>	<b>9,1</b>	<b>7,6</b>	<b>11,6</b>