

Bokslutskommuniké 2018

Stabil organisk tillväxt men lägre marginal för fjärde kvartalet 2018

Fjärde kvartalet

- Intäkterna ökade till 73,9 MEUR (70,4)
- Den organiska tillväxten var 3,8% (1,4)
- Bruttomarginalen uppgick till 37,1% (42,1)
- Justerad EBITA uppgick till 3,0 MEUR (6,2) och motsvarande marginal var 4,1% (8,8)
- EBIT uppgick till 0,4 MEUR (4,4) och motsvarande marginal var 0,5% (6,3)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 9,3 MEUR (4,0)
- Lägre bruttoresultat för fjärde kvartalet 2018 främst till följd av lagerjusteringar (1,4 MEUR), införandet av ett nytt affärssystem i Vehicle Accessibility och Nordamerika (0,8 MEUR) samt ogynnsam pris- och produktmix (1,2 MEUR)
- Kostnader relaterade till omorganisation, i främst Nordamerika, uppgick till 1,0 MEUR under kvartalet och har bokförts som Övriga specificerade poster
- Efter rapportperiodens utgång har Tom Vorpahl utsetts till ny Executive Vice President för den nordamerikanska verksamheten

Helåret 2018

- Intäkterna ökade till 290,9 MEUR (284,3)
- Den organiska tillväxten var 3,7% (4,9)
- Bruttomarginalen uppgick till 41,2% (42,6)
- Justerad EBITA uppgick till 21,8 MEUR (26,2) och motsvarande marginal var 7,5% (9,2)
- EBIT uppgick till 13,2 MEUR (14,0) och motsvarande marginal var 4,6% (4,9)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 18,4 MEUR (11,6)
- 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 omorganisationer uppgick till 3,0 MEUR under helåret varav 2,0 MEUR kostnadsfördes i det andra kvartalet och resterande 1,0 MEUR i det fjärde kvartalet
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till 0,19 EUR (-0,08), styrelsen föreslår 5 cent (5 cent) i utdelning för 2018***
- Staffan Ternström tillträdde som ny VD och koncernchef i augusti

Koncernen i sammandrag

| MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|---|--------------------|--------|---------|--------------------|--------|---------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 73,9 | 70,4 | 4,9 % | 290,9 | 284,3 | 2,3 % |
| Bruttoresultat* | 27,4 | 29,6 | -7,5 % | 119,7 | 121,1 | -1,2 % |
| Bruttomarginal*, % | 37,1 % | 42,1 % | - | 41,2 % | 42,6 % | - |
| Justerad EBITA* | 3,0 | 6,2 | -50,8 % | 21,8 | 26,2 | -16,5 % |
| Justerad EBITA marginal*, % | 4,1 % | 8,8 % | - | 7,5 % | 9,2 % | - |
| Rörelseresultat (EBIT) | 0,4 | 4,4 | -91,1 % | 13,2 | 14,0 | -5,6 % |
| Rörelsemarginal, (EBIT marginal)*, % | 0,5 % | 6,3 % | - | 4,6 % | 4,9 % | - |
| Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)* | 1,4 | 4,7 | -70,4 % | 16,2 | 21,1 | -23,1 % |
| Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT marginal)*, % | 1,9 % | 6,7 % | - | 5,6 % | 7,4 % | - |
| Periodens resultat | 0,9 | 0,1 | n/a | 11,4 | -3,5 | n/a |
| Resultat per aktie före och efter utspädning**, EUR | 0,01 | 0,00 | n/a | 0,19 | -0,08 | n/a |
| Justerat Operativt kassaflöde* | 9,3 | 4,0 | 133,3 % | 18,4 | 11,6 | 58,4 % |
| Nettoskuld / justerad EBITDA (RTM)*, ggr | 3,1 | 3,0 | 4,4 % | 3,1 | 3,0 | 4,4 % |

* 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.

*** Motsvarar cirka 0,5 SEK (5 februari 2019)

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

Stabil organisk tillväxt men lägre marginal under 2018 med blandad utveckling för de olika affärsområdena. Organisk tillväxt för helåret var 3,7% (4,9) och den justerade EBITA-marginalen minskade till 7,5% (9,2). Försäljningen av trapphissar, som svarar för 50% av den totala försäljningen, fortsätter att gå bra och redovisade en organisk tillväxt om 9%. Vi har ökat våra marknadsandelar i stort sett i alla våra nyckelmarknader. Utvecklingen i Patient Handling var blandad. Den europeiska delen av verksamheten rapporterade stabil organisk tillväxt medan den Nordamerikanska delen av verksamheten upplevde fortsatta utmaningar. Inom Vehicle Accessibility påverkades vi av problemen för den Europeiska bilindustrin, relaterade till de nya utsläppsreglerna, vilket försenade leveranser av fordon.



Sedan jag började på Handicare i Augusti har jag träffat många kunder, anställda och leverantörer. Jag har tillbringat en stor del av min tid tillsammans med säljkåren på alla våra nyckelmarknader. Dessutom har jag, med stöd av min ledningsgrupp, genomfört en översyn av verksamheten under fjärde kvartalet. Sammantaget har detta gett mig en grundlig förståelse för Handicares största möjligheter och utmaningar. Det är glädjande för mig att konstatera att vi har bra produkter och lösningar, samt engagerade och motiverade medarbetare. Därtill har vi starka positioner på flertalet marknader, där många har en god underliggande tillväxt. Vi måste emellertid ytterligare förfina vår affärsmodell och organisation, framförallt i Nordamerika. Med detta i ryggen är jag övertygad om att vi kommer vara väl positionerade för att dra nytta av den underliggande marknadstillväxten och jag ser positivt på våra framtidsutsikter.

Fjärde kvartalet

Intäkterna växte organiskt med 3,8% (1,4) under fjärde kvartalet som en följd av stabil organisk tillväxt i både Accessibility, 4,5%, och Patient Handling, 4,4%. Inom Accessibility fortsatte Stairlifts att växa snabbare än marknaden med en organisk tillväxt om 6%. Den starka trenden i Nordamerika fortsatte med en organisk tillväxt om 16% i kvartalet. Patient Handling rapporterade organisk tillväxt i både Europa and Nordamerika. Ett trendbrott noterades i den nordamerikanska verksamheten vilken växte organiskt med 4,9%, om än från en låg bas. Justerad EBITA uppgick till 3,0 MEUR (6,2) i fjärde kvartalet. Det lägre resultatet var främst ett resultat av lagerjusteringar och problem relaterade till införandet av ett nytt ERP-system. Därtill har vi haft lägre genomsnittspriser och en ogynnsam produktmix. Den förra var ett resultat av produktanseringar och tillfälliga priskampanjer mot slutet av året för att aktivt förvärva marknadsandelar i specifika marknader och segment.

Ny Executive Vice President Nordamerika rekryterad och ett antal initiativ implementerade för att öka lönsamheten

Handicare driver ett antal initiativ för att återgå till lönsam tillväxt. Ett av dessa initiativ är att optimera organisationen. Som ett resultat kommer Tom Vorpahl ersätta Charley Wallace som Executive Vice President Nordamerika från 11 februari. Tom Vorpahl har omfattande erfarenhet från den medicinsktekniska industrin, senast var han Vice President på Mitchell Planning Associates, det största företaget inriktat mot planering och upphandling av sjukhusutrustning i USA. Utöver det kommer vi ta sista steget för att integrera den Nordamerikanska Patient Handling-verksamheten med vår globala tillverknings- och kvalitetsorganisation. Detta kommer ytterligare förbättra våra kvalitetsprocesser och öka effektiviteten. Slutligen har vi delat USA och Canada i två separata kommersiella organisationer för att bättre utnyttja marknadsspecifika möjligheter.

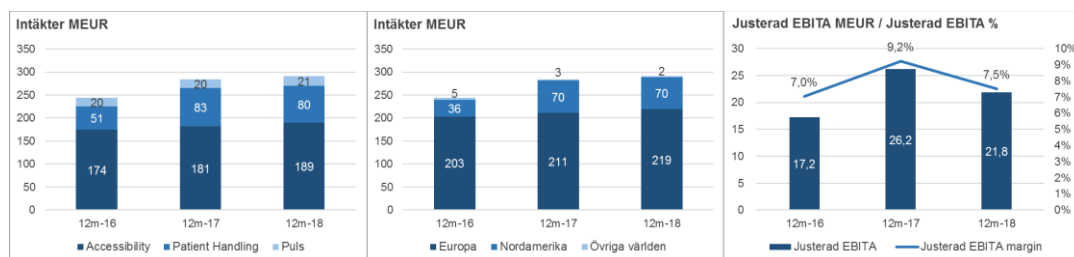
Vi fortsätter att investera i vår nordamerikanska säljkår och HUB-strategi. Viktiga investeringar under fjärde kvartalet inkluderade en ny chef för försäljning till återförsäljare, sex nya försäljnings- och teknisk servicerepresentanter och öppnandet av en ny HUB. Vi håller också på att finjustera vår HUB-strategi, till exempel antalet full service-hubbar (inkl. lager och kundservice) respektive rena försäljningskontor.

Huvudprioriteringar för 2019

Den finansiella utvecklingen under fjärde kvartalet 2018 påverkar inte våra utsikter för 2019. Huvudprioriteringar för 2019 är att leverera stabil organisk tillväxt och förbättrade marginaler. Dessa kommer att stödjas av uppdateringar av vår affärsmodell. Viktiga förändringar inkluderar prissättning och förfining av lojalitetsprogrammen för återförsäljare för att öka vår andel av respektive återförsäljares totalaffär och minska omsättningen av antalet återförsäljare. Vi kommer även att optimera resultatstyrningen gentemot medarbetarna och affärsområdena. Utvärdering av nya marknader och tilläggsförvärv är fortsatt en viktig del av vår strategi.

*Staffan Ternström
VD och koncernchef*

Koncernens utveckling



| Koncernen MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|-------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 73,9 | 70,4 | 4,9 % | 290,9 | 284,3 | 2,3 % |
| Förvärv / avyttringar | -0,6 | - | - | -1,9 | - | - |
| Valutaeffekter* | | 0,2 | - | | -5,9 | - |
| Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta | 73,2 | 70,6 | 3,8 % | 288,9 | 278,5 | 3,7 % |

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|-------------|----------------|--------------------|--------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 73,9 | 70,4 | 4,9 % | 290,9 | 284,3 | 2,3 % |
| Kostnad såld vara | -46,5 | -40,8 | n/a | -171,2 | -163,2 | n/a |
| Bruttoresultat* | 27,4 | 29,6 | -7,5 % | 119,7 | 121,1 | -1,2 % |
| Rörelsekostnader | -23,4 | -22,6 | n/a | -94,0 | -91,5 | n/a |
| Justerad EBITDA* | 4,0 | 7,1 | -43,6 % | 25,7 | 29,7 | -13,4 % |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -1,0 | -0,9 | n/a | -3,8 | -3,5 | n/a |
| Justerad EBITA* | 3,0 | 6,2 | -50,8 % | 21,8 | 26,2 | -16,5 % |
| Övriga specificerade poster | -1,0 | -0,3 | n/a | -3,0 | -7,1 | n/a |
| EBITA | 2,0 | 5,9 | -65,4 % | 18,8 | 19,1 | -1,2 % |

| Nyckeltal % | | | | | |
|---------------------------|--------|--------|--|--------|--------|
| Bruttomarginal* | 37,1 % | 42,1 % | | 41,2 % | 42,6 % |
| Justerad EBITDA marginal* | 5,4 % | 10,0 % | | 8,8 % | 10,4 % |
| Justerad EBITA marginal* | 4,1 % | 8,8 % | | 7,5 % | 9,2 % |
| EBITA marginal* | 2,7 % | 8,3 % | | 6,5 % | 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.

Oktober – december 2018

Intäkter och resultat

Intäkterna för det fjärde kvartalet ökade med 4,9% till 73,9 MEUR (70,4). Organiskt ökade intäkterna med 3,8%. Förvärv genomförda under 2018 (se not 3) bidrog med intäkter om 0,6 MEUR. Accessibility rapporterade en organisk tillväxt om 4,5%. Patient Handling redovisade en organisk tillväxt om 4,4% som en följd av fortsatt stabil försäljning i Europa och en ökad försäljning i Nordamerika. Puls rapporterade negativ organisk tillväxt om 6,0%.

EBITA uppgick till 2,0 MEUR (5,9). Övriga specificerade poster uppgick till -1,0 MEUR (-0,3) och var helt hänförliga till omorganisationen (se sid 9). Justerad EBITA minskade till 3,0 MEUR (6,2). Resultatbidraget från förvärv uppgick till -0,1 MEUR. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,1% (8,8). Den försämrade marginalen förklaras främst av lagerjusteringar (1,4 MEUR), införandet av ett nytt affärssystem i Vehicle Accessibility och Nordamerika (0,8 MEUR) och ogynnsam pris- och produktmix (1,2 MEUR). Totalt påverkade dessa poster bruttoresultatet med -3,4 MEUR med en bruttomarginalpåverkan om -4,6 procentenheter. Rörelsekostnaderna minskade i förhållande till intäkter. Enligt plan realiserades ytterligare kostnadsbesparingar om cirka 0,1 MEUR relaterade till omorganisationen under kvartalet (i jämförelse med tredje kvartalet 2018).

Ingen valutaeffekt (endast omräkningseffekt) på justerad EBITA i kvartalet.

Finansnettot förbättrades till 0,8 MEUR (-5,1), främst till följd av nedskrivning av aktiverade finansieringskostnader på 4,0 MEUR i fjärde kvartalet föregående år som ett resultat av den refinansiering som skedde i samband med noteringen. Totala räntekostnader (netto) minskade till -0,7 MEUR (-1,1). Resultat före skatt uppgick till 1,2 MEUR (-0,7).

Skatten för perioden var -0,4 MEUR (0,8). Periodens resultat uppgick till 0,9 MEUR (0,1), vilket motsvarar 0,01 EUR (0,00) per aktie före och efter utspädning.

Januari – december 2018

Intäkter och resultat

Intäkterna för helåret ökade med 2,3% till 290,9 MEUR (284,3). Organiskt ökade intäkterna med 3,7%. Förvärv bidrog med intäkter om 1,9 MEUR. Accessibility rapporterade organisk tillväxt om 5,6%. Vehicle Accessibility påverkades negativt av leveransproblem av bilar. För helåret uppskattas intäktsstappet relaterat till försenade leveranser uppgå till -2,0 MEUR. Orderboken har dock utvecklats väl och majoriteten av försäljningstappet bedöms kunna återhämtas under 2019 då leveranserna förväntas normaliseras. Patient Handling rapporterade negativ organisk tillväxt om 2,1%, på grund av lägre försäljning i Nordamerika. Puls redovisade en organisk tillväxt om 11,0%, till del drivet av stark projektförsäljning.

EBITA uppgick till 18,8 MEUR (19,1). Övriga specificerade poster uppgick till -3,0 MEUR (-7,1) och var helt hänförligt till de kommunicerade omorganisationerna, främst i Nordamerika. Justerad EBITA minskade till 21,8 MEUR (26,2). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,5% (9,2). Den försämrade marginalen förklaras av lägre bruttomarginal, medan rörelsekostnader i förhållande till intäkter i princip var oförändrade. Den minskade bruttomarginalen var främst ett resultat av underabsorption inom Vehicle Accessibility, med en uppskattad resultat effekt om cirka -1,0 MEUR samt lägre marginal i PH NA (på grund av den svaga marginalen i det fjärde kvartalet). Resultatbidraget från förvärv var negativt, -0,3 MEUR. Enligt plan realiserades kostnadsbesparingar om cirka 1,0 MEUR under det sista kvartalet relaterade till omorganisationen (jämfört med kostnadsbasen under det första kvartalet).

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

Finansnettot förbättrades till -1,2 MEUR (-17,6), främst tack vare refinansieringen som gjordes i samband med noteringen under hösten 2017. Totala räntekostnader (netto) minskade till -2,8 MEUR (-10,5). Resultat före skatt uppgick till 12,1 MEUR (-3,5).

Skatten för perioden var -0,7 MEUR (-1,2). Föregående års skattekostnad var främst relaterad till försäljningen av BD-verksamheten inom Puls. Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 11,4 MEUR (-4,8). Periodens resultat uppgick till 11,4 MEUR (-3,5), vilket motsvarar 0,19 EUR (-0,08) per aktie före och efter utspädning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,5 MEUR (0,2) under kvartalet. Ökningen i kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av lägre rörelsekapitalbindning. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till -0,5 MEUR (-4,2) och hänför sig främst till avgångsvederlag.

Nettoinvesteringarna under kvartalet uppgick till -2,0 MEUR (-1,2) varav investeringar i nytt affärssystem uppgick till -0,1 MEUR (-0,3).

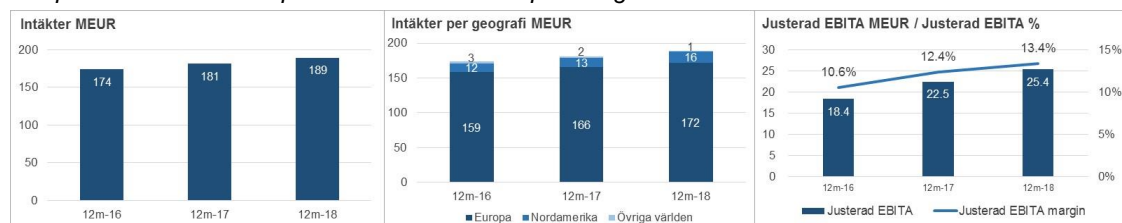
För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 22,6 MEUR (8,6). Ökningen i kassaflöde jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av lägre rörelsekapitalbindning och ökat resultat. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till -3,9 MEUR (-8,3) och hänför sig till omorganisation (-2,4 MEUR) samt noteringen (-1,5 MEUR).

Nettoinvesteringarna under helåret uppgick till -7,0 MEUR (-5,9), varav -1,1 MEUR (-0,3) avsåg förvärv. Investeringar i nytt affärssystem uppgick till -0,4 MEUR (-1,6).

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 23,6 MEUR (12,9). Den räntebärande nettoskulden var 80,5 MEUR (89,0) vid periodens utgång. Minskningen av nettoskulden jämfört med föregående år är hänförlig till det ökade kassaflödet 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 | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|-------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 48,3 | 46,1 | 4,7 % | 189,4 | 181,3 | 4,5 % |
| Förvärv / avyttringar | - | - | - | - | - | - |
| Valutaeffekter* | - | 0,1 | - | - | -1,9 | - |
| Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta | 48,3 | 46,2 | 4,5 % | 189,4 | 179,4 | 5,6 % |

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

| Accessibility MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|------------|----------------|--------------------|-------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 48,3 | 46,1 | 4,7 % | 189,4 | 181,3 | 4,5 % |
| Rörelsekostnader | -42,5 | -39,4 | n/a | -161,6 | -156,6 | n/a |
| Justerad EBITDA* | 5,7 | 6,7 | -14,2 % | 27,8 | 24,7 | 12,3 % |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -0,5 | -0,6 | n/a | -2,3 | -2,2 | n/a |
| Justerad EBITA* | 5,2 | 6,1 | -14,5 % | 25,4 | 22,5 | 13,1 % |
| Övriga specificerade poster | - | - | n/a | -1,1 | -0,6 | n/a |
| EBITA | 5,2 | 6,1 | -14,5 % | 24,3 | 21,9 | 11,1 % |

Nyckeltal %

| | | | | |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Justerad EBITDA marginal* | 11,9 % | 14,5 % | 14,7 % | 13,6 % |
| Justerad EBITA marginal* | 10,8 % | 13,2 % | 13,4 % | 12,4 % |
| EBITA marginal* | 10,8 % | 13,2 % | 12,8 % | 12,1 % |

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

Oktober – december 2018

Intäkterna för det fjärde kvartalet ökade 4,7% till 48,3 MEUR (46,1). Den organiska tillväxten var 4,5%. Af-färsområdet uppvisade stabil tillväxt för trapphissar i Europa och mycket god tillväxt i Nordamerika. Totalt uppgick den organiska tillväxten inom trapphissar till 6% under kvartalet. Tillväxttakten uppgick till 16% i Nordamerika. Vehicle Accessibility redovisade oförändrade intäkter jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 5,2 MEUR (6,1). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 10,8% (13,2) som ett resultat av lägre bruttomarginal. Försämrad bruttomarginal förklaras främst av lagerjusteringar, problem efter införandet av ett nytt affärssystem, i Vehicle Accessibility och i Nordamerika, samt en ogynnsam pris och produktmix. Totalt påverkade dessa poster resultatet med -1,8 MEUR. Rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) i förhållande till intäkter minskade under perioden.

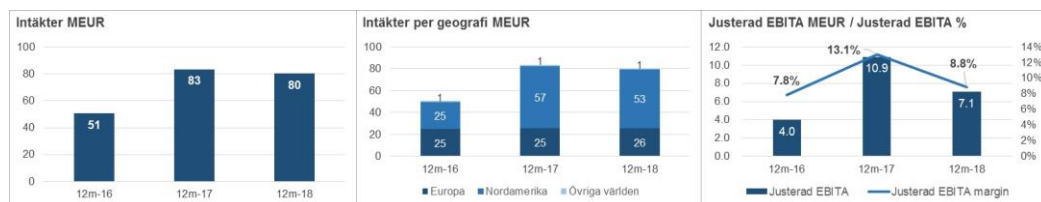
Januari – december 2018

Intäkterna för helårsperioden ökade 4,5% till 189,4 MEUR (181,3). Den organiska tillväxten var 5,6%. Totalt uppgick den organiska tillväxten inom trapphissar till 9% under perioden. Tillväxttakten var 27% i Nordamerika. Vehicle Accessibility har haft leveransproblem från VW under första och tredje kvartalet. Totalt uppskattas intäktstappet relaterat till detta uppgå till cirka -2,0 MEUR.

EBITA ökade till 24,3 MEUR (21,9). Övriga specificerade poster uppgick till -1,1 MEUR (-0,6) och var i sin helhet hänförliga till omorganisationen. Justerad EBITA uppgick till 25,4 (22,5). Den justerade EBITA-marginalen ökade till 13,4% (12,4) drivet av lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkter då bruttomarginalen försämrades något. Intäktsförskjutningen inom Vehicle Accessibility uppskattas ha haft en negativ påverkan på resultatet om cirka -1,0 MEUR under året.

Patient Handling

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



| Patient handling MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|-------------|--------------|--------------------|-------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 20,9 | 19,3 | 8,2 % | 80,3 | 83,4 | -3,8 % |
| Förvärv / avyttringar | -0,6 | - | - | -1,9 | - | - |
| Valutaeffekter* | | 0,1 | - | | -3,4 | - |
| Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta | 20,3 | 19,4 | 4,4 % | 78,3 | 80,0 | -2,1 % |

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

| Patient handling MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|------------|----------------|--------------------|-------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 20,9 | 19,3 | 8,2 % | 80,3 | 83,4 | -3,8 % |
| Rörelsekostnader | -19,6 | -17,5 | n/a | -71,8 | -71,3 | n/a |
| Justerad EBITDA* | 1,3 | 1,8 | -26,0 % | 8,5 | 12,1 | -30,0 % |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -0,4 | -0,3 | n/a | -1,4 | -1,2 | n/a |
| Justerad EBITA* | 0,9 | 1,5 | -37,1 % | 7,1 | 10,9 | -35,1 % |
| Övriga specificerade poster | -1,0 | - | n/a | -1,7 | -0,4 | n/a |
| EBITA | -0,1 | 1,5 | n/a | 5,4 | 10,5 | -48,1 % |

| Nyckeltal % | | | | |
|---------------------------|--------|-------|--------|--------|
| Justerad EBITDA marginal* | 6,3 % | 9,3 % | 10,6 % | 14,5 % |
| Justerad EBITA marginal* | 4,5 % | 7,7 % | 8,8 % | 13,1 % |
| EBITA marginal* | -0,3 % | 7,7 % | 6,8 % | 12,5 % |

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

Oktober – december 2018

Intäkterna för det fjärde kvartalet ökade med 8,2% till 20,9 MEUR (19,3). Intäkterna från distributören som förvärvades i början av året i Nordamerika uppgick till 0,6 MEUR, en ökning med 0,2 MEUR jämfört med det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var 4,4% som ett resultat av en fortsatt god organisk tillväxt i Europa samt en gynnsam utveckling i Nordamerika jämfört med ett svagt fjärde kvartal 2017.

EBITA minskade till -0,1 MEUR (1,5). Övriga specificerade poster uppgick till -1,0 MEUR (0,0) och var helt hänförlig till omorganisationen (se sid 9). Justerad EBITA minskade till 0,9 MEUR (1,5). Resultatbidraget från den förvärvade distributören uppgick till -0,1 MEUR. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 4,5% (7,7) till följd av minskad bruttomarginal. Bruttomarginalen påverkades av lagerjusteringar samt problem vid införandet av ett nytt affärssystem i Nordamerika. Totalt påverkade dessa poster resultatet med -1,6 MEUR. Rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) i förhållande till intäkterna minskade i perioden.

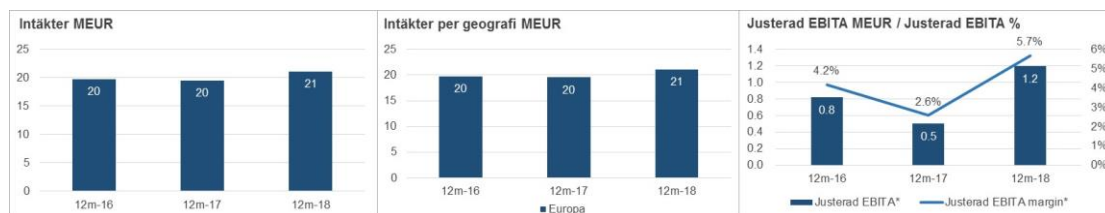
Januari – december 2018

Intäkterna för helåret minskade med 3,8% till 80,3 MEUR (83,4). Intäkterna från den förvärvade distributören var 1,9 MEUR under året. Den organiska tillväxten var -2,1% som ett resultat av lägre försäljning i Nordamerika. Europa rapporterade god organisk tillväxt.

EBITA minskade till 5,4 MEUR (10,5). Övriga specificerade poster uppgick till -1,7 MEUR (-0,4) och var i sin helhet relaterade till omorganisationer, främst i Nordamerika. Justerad EBITA minskade till 7,1 MEUR (10,9). Resultatbidraget från den förvärvade distributören var -0,3 MEUR. Den justerade EBITA-marginalen minskade till 8,8% (13,1) främst till följd av lägre bruttomarginal. Bruttomarginalen minskade främst på grund av ett den svaga marginalen i sista kvartalet. Rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) i förhållande till intäkterna var i princip oförändrade i perioden jämfört med föregående år.

Puls

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



| Puls MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|------------|---------------|--------------------|-------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 4,7 | 5,0 | -6,2 % | 21,1 | 19,5 | 8,0 % |
| Förvärv / avyttringar | - | - | - | - | - | - |
| Valutaeffekter* | - | -0,0 | - | - | -0,5 | - |
| Intäkter exkl. förvärv / avyttringar och valuta | 4,7 | 5,0 | -6,0 % | 21,1 | 19,0 | 11,0 % |

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

| Puls MEUR | Oktober - december | | | Januari - december | | |
|--|--------------------|------------|---------------|--------------------|------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | Δ% | 2018 | 2017 | Δ% |
| Intäkter | 4,7 | 5,0 | -6,2 % | 21,1 | 19,5 | 8,0 % |
| Rörelsekostnader | -4,5 | -4,8 | n/a | -19,8 | -19,0 | n/a |
| Justerad EBITDA* | 0,2 | 0,2 | 22,3 % | 1,3 | 0,5 | 147,4 % |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -0,0 | -0,0 | n/a | -0,1 | -0,0 | n/a |
| Justerad EBITA* | 0,2 | 0,2 | 14,5 % | 1,2 | 0,5 | 137,9 % |
| Övriga specificerade poster | - | - | - | - | - | - |
| EBITA | 0,2 | 0,2 | 14,5 % | 1,2 | 0,5 | 137,9 % |

Nyckeltal %

| | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Justerad EBITDA marginal* | 4,4 % | 3,4 % | 6,0 % | 2,6 % |
| Justerad EBITA marginal* | 4,0 % | 3,3 % | 5,7 % | 2,6 % |
| EBITA marginal* | 4,0 % | 3,3 % | 5,7 % | 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.

Oktober – december 2018

Intäkterna för det fjärde kvartalet minskade med 6,2% till 4,7 MEUR (5,0). Den organiska tillväxten var -6,0%. Den negativa tillväxten förklaras i huvudsak av fluktuationer i projektförsäljning vilken varit stark i de tre första kvartalen under året.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 0,2 MEUR (0,2). EBITA-marginalen ökade till 4,0% (3,3), tack vare förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalökningen var driven av gynnsam produktmix.

Januari – december 2018

Intäkterna för helåret ökade med 8,0% till 21,1 MEUR (19,5). Den organiska tillväxten var 11,0%. Den höga tillväxten förklaras till stor del av stark projektförsäljning under de tre första kvartalen.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 1,2 MEUR (0,5). EBITA-marginalen ökade till 5,7% (2,6) drivet av högre försäljning och förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalen ökade som ett resultat av gynnsam produktmix. Vidare bidrog kostnadsbesparingar relaterade till omorganisationen till det förbättrade resultatet.

Koncerngemensamma kostnader

De koncerngemensamma kostnaderna, exklusive Övriga specificerade poster, uppgick till -3,3 MEUR (-1,6 MEUR) för kvartalet samt -11,8 MEUR (-7,7) för helåret. För kvartalet är det en ökning med 0,4 MEUR jämfört med det tredje kvartalet 2018, drivet av konsultkostnader. Ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras främst av centralisering av vissa funktioner såsom IT och ekonomi, kostnader relaterade till att vara ett noterat bolag samt förändring i reserv för rörliga ersättningar i fjärde kvartalet 2017. 2018 redovisas vissa kostnader för IT och ekonomi (-0,2 MEUR för kvartalet och -1,5 MEUR för helåret) som centrala kostnader vilka under föregående år redovisades under respektive affärsområde. Kostnaderna för det fjärde kvartalet 2018 innehöll också dubbla VD-kostnader. Koncerngemensamma kostnader inkluderar inga avskrivningar.

Personal

Antalet heltidsanställda uppgick vid periodens utgång till 1 190 personer (1 142). Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick under kvartalet till 1 180 (1 151) och för helåret till 1 167 medarbetare (1 174).

Moderbolaget

Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 5,4 MEUR (2,6). Resultat före skatt uppgick till -3,1 MEUR (-1,6). Periodens resultat uppgick till -3,1 MEUR (-2,1).

För helåret uppgick intäkterna i moderbolaget till 11,8 MEUR (8,5). Resultat före skatt uppgick till -0,3 MEUR (-4,0). Periodens resultat uppgick till -0,3 MEUR (-4,6).

Säsongsvariationer

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Tvister

Handicare Stairlifts B.V. är för närvarande involverad i en rättslig process med en av koncernens leverantörer, Eriks B.V., rörande en produktåterkallelse av den ackumulator som Eriks B.V. har levererat till Handicare. Förhandlingarna med motparten kunde ej avslutas under fjärde kvartalet utan fortsätter under första kvartalet 2019. Handicare beräknar att de återstående kostnaderna hänförliga till produktåterkallelsen ej överstiger det per 31 december 2018 reserverade beloppet.

Utdelning, årsstämma och årsredovisning

Utdelning

Styrelsen föreslår 5 cent (5 cent) per aktie i utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2018, motsvarande en total utdelning om cirka 2,9 MEUR baserat på antalet aktier vid utgången av 2018. Som avstämningsdag föreslås den 10 maj 2019.

Årsstämma

Årsstämman för 2018 kommer att hållas i Stockholm den 8 maj 2019. Kallelse till Årsstämman 2018 finns tillgänglig på www.handicaregroup.com från och med 8 april 2019.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Handicares hemsida, www.handicaregroup.com, under vecka 13.

Händelser under perioden

Commercial Excellence Strategy

Under andra kvartalet 2018 initierade koncernen nästa steg i Commercial Excellence Strategy 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. Ambitionen var 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. Totala realiserade kostnadsbesparingar i det fjärde kvartalet 2018 uppgår till 1 MEUR jämfört med det första kvartalet 2018.

Förändringar i Handicares koncernledning

Staffan Ternström utnämndes till ny VD och koncernchef med tillträde den 14 augusti 2018.

Omstrukturingsprogram

Handicare bedriver ett antal initiativ i syfte att säkerställa lönsam tillväxt. Som en del i detta är Handicare i slutskedet av en organisatorisk översyn vilken innebär ett antal planerade förändringar under första kvartalet 2019, framförallt inom den nordamerikanska verksamheten. Relaterade engångskostnader bedöms uppgå till 1,0 MEUR och belastar i sin helhet det fjärde kvartalet 2018 (bokförs som Övriga specificerade poster).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Fortsatt stabila intäkter men lägre resultat än väntat

21 januari 2019 meddelade Handicare att intäkterna väntades vara fortsatt stabila i det fjärde kvartalet men att resultatet väntades bli lägre än väntat, främst till följd av lagerjusteringar samt kostnader för organisationsförändringar som uppkommit vid översyn av verksamheten i samband med VD-tillträde.

Förändringar i Handicares koncernledning

Pernilla Lindén utnämndes till Executive Vice President Strategy and Business Excellence med tillträde den 1 januari 2019.

Mattias Hakeröd utnämndes till Executive Vice President Human Resources med tillträde den 7 januari 2019.

Tom Vorpahl utnämndes till Executive Vice President Nordamerika med tillträde den 11 februari 2019. Tom Vorpahl ersätter Charley Wallace som lämnar Handicare.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|---|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Intäkter | 73,9 | 70,4 | 290,9 | 284,3 |
| Varukostnader | -37,7 | -33,0 | -137,9 | -131,9 |
| Personalkostnader | -18,0 | -17,5 | -73,6 | -72,8 |
| Övriga rörelsekostnader | -14,1 | -12,9 | -53,7 | -50,0 |
| Av- och nedskrivningar | -2,6 | -2,4 | -9,5 | -8,5 |
| Övriga specificerade poster* | -1,0 | -0,3 | -3,0 | -7,1 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 0,4 | 4,4 | 13,2 | 14,0 |
| Finansiella poster, netto | 0,8 | -5,1 | -1,2 | -17,6 |
| Resultat före skatt | 1,2 | -0,7 | 12,1 | -3,5 |
| Skatt | -0,4 | 0,8 | -0,7 | -1,2 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamhet | 0,9 | 0,1 | 11,4 | -4,8 |
| Resultat från avvecklad verksamhet** | - | - | - | 1,3 |
| Periodens resultat | 0,9 | 0,1 | 11,4 | -3,5 |
| <i>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</i> | | | | |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 0,9 | 0,1 | 11,4 | -4,8 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - |
| <i>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</i> | | | | |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | - | - | - | 1,3 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - |
| Resultat per aktie (EUR) före och efter utspädning | 0,01 | 0,00 | 0,19 | -0,08 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (000's)*** | 58 939 | 58 939 | 58 939 | 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 | Oktober - december | | Januari - december | |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Periodens resultat | 0,9 | 0,1 | 11,4 | -3,5 |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelse (kan ej återföras) | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Omräkningsdifferenser (kan återföras) | -1,0 | -1,0 | -2,1 | -0,6 |
| Säkring av nettoinvesteringar (kan återföras) | -1,4 | -1,6 | 0,1 | -2,5 |
| Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat (kan återföras) | 0,3 | 0,5 | -0,0 | 0,7 |
| Periodens totalresultat | -1,1 | -2,0 | 9,5 | -5,9 |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare | -1,1 | -2,0 | 9,5 | -5,9 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Koncernen MEUR | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 49,1 | 49,2 |
| Goodwill | 162,8 | 163,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 9,7 | 10,9 |
| Uppskjutna skattefordringar | 8,0 | 6,2 |
| Långfristiga fordringar | 0,2 | 0,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 229,7 | 230,0 |
| Varulager | 35,6 | 35,7 |
| Kundfordringar | 43,7 | 41,7 |
| Skattefordringar | 0,1 | 1,5 |
| Övriga fordringar | 3,3 | 5,0 |
| Likvida medel | 23,6 | 12,9 |
| Summa omsättningstillgångar | 106,3 | 96,7 |
| Summa tillgångar | 336,0 | 326,8 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 171,3 | 164,7 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - |
| Summa eget kapital | 171,3 | 164,7 |
| Pensionsförpliktelse | 0,2 | 0,4 |
| Uppskjutna skatteskulder | 8,3 | 8,6 |
| Förutbetalda intäkter | 2,4 | 2,4 |
| Övriga långfristiga skulder | 0,4 | 1,6 |
| Upplåning | 103,0 | 100,3 |
| Långfristiga skulder | 114,3 | 113,3 |
| Upplåning | 0,0 | 0,1 |
| Leverantörsskulder | 30,5 | 24,9 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1,1 | 1,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 18,7 | 22,4 |
| Kortfristiga skulder | 50,4 | 48,8 |
| Summa eget kapital och skulder | 336,0 | 326,8 |

Koncernens kassaflöde i sammandrag

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|---|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Resultat före skatt* | 1,2 | -0,7 | 12,1 | -1,9 |
| Av- och nedskrivningar | 2,6 | 2,4 | 9,5 | 8,6 |
| Återläggning av ränteintäkter/räntekostnader | 0,8 | 5,3 | 3,0 | 16,4 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | -0,2 | -5,0 | 1,0 | -1,7 |
| Betald inkomstskatt | -0,2 | 0,1 | -1,6 | -0,4 |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | 4,2 | 2,0 | 23,9 | 21,0 |
| Varulager | 3,3 | -0,2 | 0,5 | -2,5 |
| Kundfordringar | 1,3 | -0,0 | -1,8 | 0,3 |
| Leverantörsskulder | 3,7 | 0,1 | 5,7 | -3,6 |
| Övriga kortfristiga skulder/fordringar | -1,0 | -1,8 | -5,7 | -6,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 11,5 | 0,2 | 22,6 | 8,6 |
| Förvärv / avyttring av verksamhet | - | -0,0 | -1,1 | -0,3 |
| Förvärv / avyttring av materiella/imateriella anläggningstillgångar | -2,0 | -1,2 | -5,9 | -5,6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2,0 | -1,2 | -7,0 | -5,9 |
| Förändring räntebärande skulder | 0,0 | -49,6 | 1,2 | -48,9 |
| Räntenetto | -0,7 | -0,9 | -2,8 | -6,9 |
| Utbetald utdelning/mottagna tillskott | - | 58,1 | -2,9 | 58,1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -0,7 | 7,6 | -4,4 | 2,4 |
| Periodens kassaflöde | 8,8 | 6,5 | 11,2 | 5,1 |
| Likvida medel vid periodens början | 15,0 | 5,5 | 12,9 | 6,7 |
| Periodens kassaflöde | 8,8 | 6,5 | 11,2 | 5,1 |
| Omräkningsdifferenser | -0,2 | 0,8 | -0,5 | 1,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 23,6 | 12,9 | 23,6 | 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 |
| Tillskjutet kapital | 92,7 | - | 92,7 |
| Periodens resultat | -3,5 | - | -3,5 |
| Periodens Övrigt totalresultat | -2,4 | - | -2,4 |
| Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande | 4,0 | -4,0 | - |
| Utgående balans 31 december 2017 | 164,7 | - | 164,7 |
| Ingående balans 1 januari 2018 | 164,7 | - | 164,7 |
| Utdelning | -2,9 | - | -2,9 |
| Periodens resultat | 11,4 | - | 11,4 |
| Periodens Övrigt totalresultat | -1,9 | - | -1,9 |
| Utgående balans 31 december 2018 | 171,3 | - | 171,3 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Moderbolaget MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|-------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Intäkter | 5,4 | 2,6 | 11,8 | 8,5 |
| Personalkostnader | -1,3 | -0,6 | -4,6 | -3,5 |
| Övriga rörelsekostnader | -7,0 | -3,9 | -8,4 | -9,3 |
| Av- och nedskrivningar | -0,0 | -0,0 | -0,0 | -0,0 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -3,0 | -1,9 | -1,2 | -4,3 |
| Finansiella poster, netto | -0,1 | 0,3 | 0,9 | 0,2 |
| Resultat före skatt | -3,1 | -1,6 | -0,3 | -4,0 |
| Bokslutsdispositioner | - | -0,5 | - | -0,5 |
| Skatt | - | -0,0 | - | -0,0 |
| Periodens resultat | -3,1 | -2,1 | -0,3 | -4,6 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Moderbolaget MEUR | 31 dec 2018 | 31 dec 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0,4 | - |
| Aktier i dotterbolag | 272,1 | 272,1 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,1 | 0,0 |
| Långfristiga fordringar | 0,6 | 0,6 |
| Summa anläggningstillgångar | 273,1 | 272,7 |
| Fordringar på koncernföretag | 0,2 | 0,9 |
| Kundfordringar | 0,0 | - |
| Övriga fordringar | 0,3 | 0,5 |
| Likvida medel | 0,0 | 0,3 |
| Summa omsättningstillgångar | 0,5 | 1,7 |
| Summa tillgångar | 273,7 | 274,4 |
| Eget kapital | 250,6 | 253,8 |
| Skulder till koncernföretag | 21,6 | 17,3 |
| Leverantörsskulder | 0,5 | 0,6 |
| Övriga kortfristiga skulder | 0,1 | 0,1 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 0,9 | 2,6 |
| Kortfristiga skulder | 23,0 | 20,6 |
| Summa eget kapital och skulder | 273,7 | 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 Bruttoreultat, 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 avstämningar 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. IFRS 16 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om leasingavtal. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska leasetagaren redovisa en nyttjanderättstillgång (rätten att använda en leasad tillgång) och en finansiell leasingkulld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter.

Handicare har under året granskat koncernens leasingavtal för att utvärdera effekterna på koncernens rapportering. I IFRS 16 finns viss valmöjlighet vad gäller övergångsmetod. Handicare kommer att tillämpa den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Den ackumulerade effekten av den initiala tillämpningen av standarden kommer att redovisas på den första tillämpningsdagen, dvs per 1 januari 2019. Handicare kommer värdera nyttjanderätten i koncernens leasingavtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtal. Nyttjanderätten kommer även justeras för eventuella förlustbringande leasingavtal. Koncernen har valt att använda sig av undantagen som finns i standarden avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. Dessa kommer att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Koncernen har leasingavtal för t ex kontorsutrustning (datorer, skrivare och kopieringsmaskiner) som klassificeras som nyttjanderättstillgångar av lågt värde.

För leasingavtal som var klassificerade som finansiella leasingavtal enligt IAS 17, kommer det redovisade värdet av nyttjanderätten och leasingkulden vid övergången per 1 januari 2019 vara detsamma som redovisade värdet för tillgången och leasingkulden per 31 december 2018 i enlighet med IAS 17.

Vid övergången till IFRS 16 per 1 januari 2019 kommer koncernens anläggningstillgångar preliminärt att öka med 29 MEUR och leasingkulder med 29 MEUR.

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 | Oktober - december | | Januari - december | |
|------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Accessibility | 48,3 | 46,1 | 189,4 | 181,3 |
| Patient Handling | 20,9 | 19,3 | 80,3 | 83,4 |
| Puls | 4,7 | 5,0 | 21,1 | 19,5 |
| Koncerngemensamma funktioner | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Intäkter - koncern | 73,9 | 70,4 | 290,9 | 284,3 |

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|---------------------------------|--------------------|------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Accessibility | 5,2 | 6,1 | 25,4 | 22,5 |
| Patient handling | 0,9 | 1,5 | 7,1 | 10,9 |
| Puls | 0,2 | 0,2 | 1,2 | 0,5 |
| Koncerngemensamma funktioner | -3,3 | -1,6 | -11,8 | -7,7 |
| Justerad EBITA - koncern | 3,0 | 6,2 | 21,8 | 26,2 |

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Justerad EBITA - koncern | 3,0 | 6,2 | 21,8 | 26,2 |
| Övriga specificerade poster | -1,0 | -0,3 | -3,0 | -7,1 |
| Avskrivningar av immateriella tillgångar | -1,6 | -1,5 | -5,6 | -5,0 |
| Finansiella poster, netto | 0,8 | -5,1 | -1,2 | -17,6 |
| EBT - koncern | 1,2 | -0,7 | 12,1 | -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 2018 förvärvade Handicare inkråmet från en distributör i Nordamerika. Distributören, med bas i Colorado säljer produkter för patientflyttningar 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 | - |
| Identifierbara nettotillgångar | 2,6 |
| Goodwill | 0,8 |
| Summa nettotillgångar | 3,4 |
| Avgår: | |
| Förvärvad kassa | - |
| Tilläggsköpeskilling | -2,3 |
| Nettokassaflöde - investeringsverksamheten | 1,1 |

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 1,9 MEUR under 2018 med ett negativt resultatbidrag om -0,3 MEUR.

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

Not 4 – Övriga specificerade poster

Under 2018 har Handicare, i samband med omorganisationer, belastat resultatet med kostnader om 3,0 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 totalt till -7,1 MEUR.

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Omstruktureringskostnader | -1,0 | - | -3,0 | -1,9 |
| Transaktionskostnader | - | - | - | -0,1 |
| Integrationskostnader | - | - | - | -0,4 |
| Kostnader för börsnotering | - | -0,3 | - | -4,8 |
| Övriga effektivitetsprojekt | - | - | - | 0,0 |
| Övriga specificerade poster | -1,0 | -0,3 | -3,0 | -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.

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

Not 6 - Finansiell nettoskuld

| Koncernen MEUR | 31 dec | 31 dec |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| | 2018 | 2017 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 100,3 | 100,2 |
| Övriga räntebärande skulder | 3,8 | 1,7 |
| Avgår: likvida medel | -23,6 | -12,9 |
| Nettoskuld | 80,5 | 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 31 december 2018 | 58 939 000 |

Not 8 – Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Stockholm den 6 februari 2019
Handicare Group AB (publ)

Staffan Ternström
VD och koncernchef

Revisorsgranskning

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

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas av Staffan Ternström, VD och koncernchef, och Stephan Révay, CFO, kl. 10.00 CET den 6 februari 2019. För att medverka använd följande länk för registrering i förväg <http://emea.directeventreg.com/registration/3359669>

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

Datum för finansiella rapporter

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| 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 & IR, tel +46 729 666 532

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 6 februari 2019 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 2018 uppgick intäkterna till 291 MEUR och den justerade EBITA-marginalen till 7,5%. Antalet medarbetare uppgick till cirka 1 200 och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, www.handicaregroup.com.

Kvartalsdata

| Koncernen | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MEUR | 2016 | 2017 | 2017 | 2017 | 2017 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 |
| Intäkter | 71,9 | 73,3 | 71,4 | 69,2 | 70,4 | 71,6 | 75,3 | 70,1 | 73,9 |
| Kostnad såld vara | -42,8 | -42,0 | -40,6 | -39,9 | -40,8 | -42,0 | -42,8 | -40,0 | -46,5 |
| Bruttoresultat* | 29,1 | 31,3 | 30,8 | 29,4 | 29,6 | 29,6 | 32,6 | 30,1 | 27,4 |
| Rörelsekostnader | -23,3 | -23,6 | -23,1 | -22,2 | -22,6 | -23,4 | -24,0 | -23,1 | -23,4 |
| Justerad EBITDA* | 5,7 | 7,7 | 7,8 | 7,2 | 7,1 | 6,2 | 8,6 | 7,0 | 4,0 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -1,1 | -0,9 | -0,9 | -0,8 | -0,9 | -1,0 | -0,9 | -0,9 | -1,0 |
| Justerad EBITA* | 4,6 | 6,8 | 6,9 | 6,3 | 6,2 | 5,1 | 7,6 | 6,1 | 3,0 |
| Övriga specificerade poster | -9,2 | -0,8 | -1,2 | -4,9 | -0,3 | - | -2,0 | - | -1,0 |
| EBITA | -4,6 | 6,0 | 5,7 | 1,5 | 5,9 | 5,1 | 5,6 | 6,1 | 2,0 |
| Nyckeltal, % | | | | | | | | | |
| Bruttomarginal* | 40,4 % | 42,7 % | 43,2 % | 42,4 % | 42,1 % | 41,4 % | 43,2 % | 43,0 % | 37,1 % |
| Justerad EBITDA marginal* | 8,0 % | 10,5 % | 10,9 % | 10,3 % | 10,0 % | 8,6 % | 11,4 % | 10,0 % | 5,4 % |
| Justerad EBITA marginal* | 6,4 % | 9,3 % | 9,7 % | 9,1 % | 8,8 % | 7,2 % | 10,1 % | 8,6 % | 4,1 % |
| EBITA marginal* | -6,4 % | 8,2 % | 8,0 % | 2,1 % | 8,3 % | 7,2 % | 7,5 % | 8,6 % | 2,7 % |

* 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 |
|--------------------------------|---|---|
| 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, omstruktureringkostnader, 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 intäkstillväxt 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 | Oktober - december | | Januari - december | |
|--------------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Intäkter | 73,9 | 70,4 | 290,9 | 284,3 |
| Direkt material | -36,5 | -31,7 | -133,3 | -128,0 |
| Direkt personal | -6,8 | -6,1 | -26,2 | -25,3 |
| Frakt (in- och utgående) | -3,1 | -2,9 | -11,7 | -10,0 |
| Bruttoresultat | 27,4 | 29,6 | 119,7 | 121,1 |

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|--|--------------------|------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 0,4 | 4,4 | 13,2 | 14,0 |
| Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar | 1,6 | 1,5 | 5,6 | 5,0 |
| Övriga specificerade poster | 1,0 | 0,3 | 3,0 | 7,1 |
| Justerad EBITA | 3,0 | 6,2 | 21,8 | 26,2 |
| Av- och nedskrivningar materiella tillgångar | 1,0 | 0,9 | 3,8 | 3,5 |
| Justerad EBITDA | 4,0 | 7,1 | 25,7 | 29,7 |

| Koncernen MEUR | Oktober - december | | Januari - december | |
|--|--------------------|------------|--------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | 4,2 | 2,0 | 23,9 | 21,0 |
| Betald inkomstskatt | 0,2 | -0,1 | 1,6 | 0,4 |
| Erhållen / betald ränteintäkt / räntekostnad | -0,8 | -5,3 | -3,0 | -16,4 |
| Finansnetto enligt resultaträkning | -0,8 | 5,1 | 1,2 | 17,6 |
| Icke kassaflödespåverkande poster | 0,2 | 5,0 | -1,0 | 1,7 |
| Övriga specificerade poster | 1,0 | 0,3 | 3,0 | 7,1 |
| Avyttrad verksamhet | - | - | - | -1,7 |
| Justerad EBITDA | 4,0 | 7,1 | 25,7 | 29,7 |
| Förändring i rörelsekapital | 7,3 | -1,8 | -1,3 | -12,4 |
| Nettoinvesteringar i materiella/ immateriella tillgångar | -2,0 | -1,2 | -5,9 | -5,6 |
| Justerat operativt kassaflöde | 9,3 | 4,0 | 18,4 | 11,6 |