

Delårsrapport Januari – september 2019

Fortsatt god tillväxt i Accessibility. Patient Handling Institutional USA och Brexit-oro tynger. Styrelsen inleder en utvärdering av olika strategiska alternativ för att synliggöra underliggande värden

Tredje kvartalet 2019

- Intäkterna uppgick till 65,6 MEUR (65,2)
- Den organiska tillväxten var 0,2% (0,4)
- Bruttomarginalen uppgick till 41,2% (44,0)
- Justerad EBITA uppgick till 4,7 MEUR (5,9) och motsvarande marginal var 7,2% (9,1)
- EBIT uppgick till 3,2 MEUR (4,5) och motsvarande marginal var 4,9% (6,9)
- Periodens resultat (inklusive avvecklad verksamhet) uppgick till 3,9 MEUR (3,5)
- Resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet) före och efter utspädning uppgick till 0,07 EUR (0,06)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 6,9 MEUR (0,8)
- Pernilla Lindén tillträdde rollen som CFO med start 14 augusti
- Erik Østby tillträdde rollen som Executive Vice President Patient Handling Europa 12 augusti

Förändrad utsikt 2019:

- Förväntad organisk tillväxt i andra halvåret blir lägre än 4-6 procent. Läs vidare i VD kommentaren på sidan 2

Januari-september 2019

- Intäkterna uppgick till 202,2 MEUR (200,5)
- Den organiska tillväxten var -0,3% (2,8)
- Bruttomarginalen uppgick till 41,8% (43,5)
- Justerad EBITA uppgick till 16,2 MEUR (17,8) och motsvarande marginal var 8,0% (8,9)
- EBIT uppgick till 11,7 MEUR (11,8) och motsvarande marginal var 5,8% (5,9)
- Periodens resultat (inklusive avvecklad verksamhet) uppgick till 13,9 MEUR (10,5)
- Resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet) före och efter utspädning, uppgick till 0,24 EUR (0,18 EUR)
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 7,8 MEUR (8,1)
- Affärsområdet Puls avyttrades. Köpeskillingen uppgick till 10,9 MEUR

Väsentliga händelser efter periodens slut

- I syfte att synliggöra Handicares underliggande värden har styrelsen beslutat att inleda en utvärdering av olika strategiska alternativ som kan innebära avyttring av en eller flera verksamhetsdelar, hela bolaget eller annan strategisk transaktion. Utvärderingen kan även resultera i att verksamheten kvarstår oförändrad. För att stödja styrelsen i denna process har Rothschild engagerats som finansiell rådgivare.

Koncernen i sammandrag	Juli - september			Januari - september			RTM	Helår
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%		
MEUR								
Intäkter	65,6	65,2	0,6 %	202,2	200,5	0,8 %	271,4	269,8
Bruttoresultat*	27,1	28,7	-5,7 %	84,4	87,3	-3,3 %	110,4	113,3
<i>Bruttomarginal*, %</i>	41,2 %	44,0 %	-	41,8 %	43,5 %	-	40,7 %	42,0 %
Justerad EBITA*	4,7	5,9	-20,5 %	16,2	17,8	-8,8 %	19,1	20,7
<i>Justerad EBITA marginal*, %</i>	7,2 %	9,1 %	-	8,0 %	8,9 %	-	7,0 %	7,7 %
Rörelseresultat (EBIT)	3,2	4,5	-28,7 %	11,7	11,8	-1,1 %	11,9	12,0
<i>Rörelsemarginal, (EBIT marginal)*, %</i>	4,9 %	6,9 %	-	5,8 %	5,9 %	-	4,4 %	4,5 %
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)*	3,1	4,5	-31,6 %	11,4	13,8	-17,9 %	12,6	15,0
<i>Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT marginal)*, %</i>	4,7 %	6,9 %	-	5,6 %	6,9 %	-	4,6 %	5,6 %
Periodens resultat (inkl avvecklad verksamhet)	3,9	3,5	12,6 %	13,9	10,5	31,8 %	14,7	11,4
Resultat per aktie (inkl avvecklad verksamhet) före och efter utspädning, EUR	0,07	0,06	12,6 %	0,24	0,18	31,8 %	0,25	0,19
Justerat Operativt kassaflöde*	6,9	0,8	741,0 %	7,8	8,1	-2,9 %	16,9	17,2
Nettoskuld / justerad EBITDA (RTM)*, ggr	3,1	3,3	-6,9 %	3,1	3,3	-6,9 %	3,1	3,3

* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 19 för definitioner och beräkningar. Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. För att underlätta jämförelsen mellan perioderna redovisas de alternativa nyckeltalen ovan exklusive effekten av IFRS 16. Övergångseffekterna beskrivs i not 7.

Puls-verksamheten avyttrades 22 maj 2019 och redovisas därför som avvecklad verksamhet under 2019 och 2018, se vidare not 4. Om inget annat anges så beskrivs Handicares kvarvarande verksamhet i denna rapport.

Koncernchefens kommentar

Fortsatt god tillväxt i Accessibility. Patient Handling Institutional USA och Brexit-oro tynger. Styrelsen inleder en utvärdering av olika strategiska alternativ för att synliggöra underliggande värden

Arbetet med att öka fokus på kvalitet och kundupplevelse fortsatte under kvartalet. En nyligen genomförd kundundersökning bekräftade att Handicare har en ledande position inom såväl Accessibility som Patient Handling. Vi har ett attraktivt produktutbud, stark geografisk närvaro och ett prisvärt erbjudande. Vidare pekade undersökningen ut några förbättringsområden, vilka redan omfattas av vårt åtgärdsprogram för ytterligare förbättrad kundupplevelse, bättre servicekvalitet samt utvecklingen av erbjudandet.



Förbättringsarbetet har varit framgångsrikt och vi ser en kraftig organisk försäljningsökning på flertalet av våra större marknader. Lanseringen av den nya trapphissen 1100 blev mycket lyckad med genomgående hög ordergång på många marknader. Undantagen, i ett annars starkt kvartal, är utvecklingen i UK där Brexit-oro lett till lägre försäljning samt Patient Handling i USA, där vi trots flertalet åtgärder nådde en lägre försäljning jämfört med fjolårets.

På koncernnivå tog det negativa ut det positiva, och koncernens omsättning för tredje kvartalet blev 65,6 MEUR (65,2). Rörelseresultatet mätt som justerad EBITA blev 4,7 MEUR (5,9) motsvarande en marginal om 7,2 procent (9,1). Resultatutvecklingen påverkades negativt av lägre försäljning, försämrad bruttomarginal och positivt av lägre kostnader. Bruttomarginalen minskade jämfört med föregående års starka Q3. Minskningen förklaras främst av ändrad landmix samt att svag försäljning ledde till lägre kostnadsabsorption.

Utveckling per affärsområde

För affärsområdet Accessibility uppgick kvartalets nettoomsättning till 48,0 MEUR (46,6) en ökning med 3,1 procent. Trapphissaffären växte organiskt med 3,7 procent, vilket är något under våra förväntningar. Den lägre tillväxten förklaras främst av en svagare marknad i UK. Vi bedömer att nedgången beror på Brexit som skapar en tillfällig oro i konsumentledet. Övriga större marknader som Tyskland, Holland och Italien uppvisade en fortsatt mycket stark tillväxt. Även den strategiskt viktiga nordamerikanska marknaden hade en stark utveckling och växte med 9 procent under kvartalet. Sammantaget ser vi en fortsatt långsiktig lönsamhets- och tillväxtpotential i trapphissaffären. Vehicle Accessibility utvecklades enligt plan och visade organisk tillväxt i kvartalet.

Försäljningen inom affärsområde Patient Handling uppgick till 17,6 MEUR (18,6). Kanada utvecklas enligt plan medan förändringsarbetet i USA tar längre tid än förväntat. Vi planerade för att omorganisation och förbättrade säljprocesser skulle få effekt redan i tredje kvartalet, men det tar tid att få genomslag och full utväxling från nyanställda säljare till institutionella kunder med långa säljcykler. Vi fortsätter att driva på för ökad säljeffektivitet, stärkt geografisk närvaro samt förbättrat kunderbjudande avseende produkter, service och leverans. Ett tecken på att utvecklingen går åt rätt håll är att samtliga våra installatörer inom Patient Handling i USA är fullbokade för fjärde kvartalet. Vi räknar med att våra åtgärder kommer att ge resultat under första halvåret 2020.

Lansering av nya produkter och innovation

Efter sommaren har jag hunnit besöka flertalet av våra nyckelmarknader i Europa samt deltagit på lanseringen av vår nya trapphiss (1100) i USA. Sammantaget har vi fått mycket positiv feedback på lanseringen. Ett tydligt kvitto på kraften i Handicare varumärke, samt att investering i innovation och produktutveckling lönar sig. Mottagandet är genomgående mycket positivt och har lett till ett antal nya kunder och bättre share-of-wallet hos existerande kunder. Det är min ambition att fortsätta ett kundfokuserat innovationsarbete som ytterligare förstärker Handicare som en leverantör av premiumprodukter samt flyttar fram våra positioner som marknadsledare inom trapphissar.

Förändrad utsikt 2019

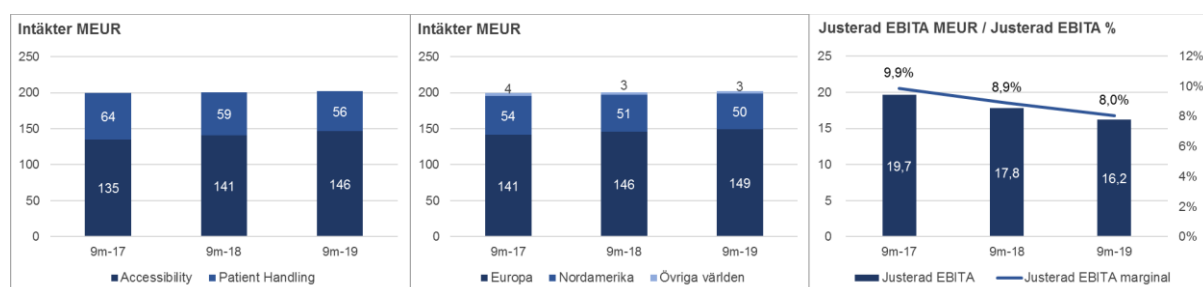
Mot bakgrund av en lägre försäljning än vad vi räknade med för tredje kvartalet, bedömer vi att den organiska tillväxten för andra halvåret 2019 blir lägre än tidigare kommunicerad prognos om en organisk tillväxt på 4 till 6 procent. Utsikterna för en förbättrad justerad EBITA-marginal under andra halvåret jämfört med första halvåret (8,4%) upprepas däremot.

Styrelsen beslutar att utvärdera olika strategiska alternativ

Vi är en ledande aktör på attraktiva marknader med demografiskt driven tillväxt. De många och viktiga förbättringsåtgärder som vidtagits under de senaste 12 månaderna har ännu inte manifesterats i förbättrat resultat. Jag är dock övertygad om att vi är på rätt väg och att vi lagt en solid grund för lönsam tillväxt i linje med våra finansiella mål. Jag ser fram emot att utvärderingsprocessen ska synliggöra Handicare fulla potential.

Staffan Ternström
VD och koncernchef

Koncernens utveckling



Koncernen MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2018/2019	Helår 2018
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%		
Intäkter	65,6	65,2	0,6 %	202,2	200,5	0,8 %	271,4	269,8
Förvärv	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	0,3	-	-	2,2	-	0,2	2,5
Intäkter exkl. förvärv och valutaeffekter	65,6	65,5	0,2 %	202,2	202,8	-0,3 %	271,7	272,2

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Koncernen MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2018/2019	Helår 2018
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%		
Intäkter	65,6	65,2	0,6 %	202,2	200,5	0,8 %	271,4	269,8
Kostnad såld vara	-38,6	-36,5	n/a	-117,8	-113,2	n/a	-161,0	-156,5
Bruttoresultat*	27,1	28,7	-5,7 %	84,4	87,3	-3,3 %	110,4	113,3
Rörelsekostnader	-21,5	-21,9	n/a	-65,6	-66,7	n/a	-87,8	-88,9
Justerad EBITDA*	5,6	6,8	-18,5 %	18,8	20,7	-8,9 %	22,6	24,4
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,9	n/a	-2,6	-2,8	n/a	-3,5	-3,8
Justerad EBITA*	4,7	5,9	-20,5 %	16,2	17,8	-8,8 %	19,1	20,7
Övriga specificerade poster	-	-	n/a	-	-2,0	n/a	-1,0	-3,0
IFRS 16-effekt*	0,1	-	n/a	0,3	-	n/a	0,3	-
EBITA	4,8	5,9	-18,3 %	16,6	15,8	5,0 %	18,4	17,7

Nyckeltal %

Bruttomarginal*	41,2 %	44,0 %	41,8 %	43,5 %	40,7 %	42,0 %
Justerad EBITDA marginal*	8,5 %	10,5 %	9,3 %	10,3 %	8,3 %	9,1 %
Justerad EBITA marginal*	7,2 %	9,1 %	8,0 %	8,9 %	7,0 %	7,7 %
EBITA marginal*	7,4 %	9,1 %	8,2 %	7,9 %	6,8 %	6,5 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 19 för definitioner och beräkningar. Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. För att underlätta jämförelsen mellan perioderna redovisas de alternativa nyckeltalen exklusive effekten av IFRS 16. Övergångseffekterna beskrivs i not 7.

Puls-verksamheten redovisas som avvecklad verksamhet i denna rapport.

Juli – september 2019

Intäkter och resultat

Intäkterna för det tredje kvartalet ökade med 0,6% till 65,6 MEUR (65,2). Organiskt ökade intäkterna med 0,2%. Accessibility rapporterade en organisk tillväxt om 3,4% drivet av god försäljning av trapphissar. Patient Handling redovisade en organisk nedgång om -7,7%, främst som en följd av svagare utveckling för Patient Handling Institutional USA.

EBITA uppgick till 4,8 MEUR (5,9). Justerad EBITA uppgick till 4,7 MEUR (5,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,2% (9,1). Inga Övriga specificerade poster rapporterades under kvartalet. Övergången till IFRS 16 medförde en positiv resultatpåverkan på rapporterad EBITA om 0,1 MEUR. Bruttomarginalen minskade till 41,2% (44,0%), i jämförelse med det starka Q3 föregående år. Nedgången var driven av landsmix i kombination med lägre kostnadsabsorption. Rörelsekostnaderna minskade, både nominellt och i förhållande till intäkter.

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

Finansnettot förbättrades till 1,1 MEUR (-0,9). Räntekostnader uppgick till -1,0 MEUR (-0,7), varav -0,2 MEUR är relaterade till leasingskulden och övergången till IFRS 16 (se not 7). Valutakurseffekter påverkade finansnettot positivt med 2,2 MEUR (0,0). Resultat före skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till 4,3 MEUR (3,6).

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -0,4 MEUR (-0,2). Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till 3,9 MEUR (3,4), vilket motsvarar 0,07 EUR (0,06) per aktie före och efter utspädning.

Periodens resultat var 3,9 MEUR (3,5), vilket motsvarar 0,07 EUR (0,06) per aktie före och efter utspädning.

Januari – september 2019

Intäkter och resultat

Intäkterna för niomånadersperioden ökade med 0,8% till 202,2 MEUR (200,5). Organiskt minskade intäkterna med -0,3%. Accessibility rapporterade en organisk tillväxt om 3,3% drivet av god försäljning av trapphissar. Patient Handling redovisade en organisk nedgång om -8,7% som en följd av svag utveckling för Patient Handling Institutional USA.

EBITA uppgick till 16,6 MEUR (15,8). Justerad EBITA uppgick till 16,2 MEUR (17,8), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,0% (8,9). Inga Övriga specificerade poster rapporterades under perioden (2018: -2,0 MEUR). Övergången till IFRS 16 medförde en positiv resultatpåverkan på rapporterad EBITA om 0,3 MEUR. Bruttomarginalen uppgick till 41,8% (43,5%), påverkat av lands- och produktmix i kombination med lägre kostnadsabsorption. Rörelsekostnaderna minskade, både nominellt och i förhållande till intäkter, främst drivet av lägre personalkostnader för administrativ personal.

Ingen valutaeffekt (omräkningseffekt) på justerad EBITA.

Finansnettot förbättrades till -1,1 MEUR (-2,0). Räntekostnader uppgick till -3,1 MEUR (-2,0), varav -0,7 MEUR är relaterad till leasingskulden och övergången till IFRS 16 (se not 7). Valutakurseffekter påverkade finansnettot positivt med 2,3 MEUR (0,4). Resultat före skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till 10,6 MEUR (9,8).

Skattekostnaden uppgick till -1,3 MEUR (-0,3). Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till 9,3 MEUR (9,5), vilket motsvarar 0,16 EUR (0,16) per aktie före och efter utspädning.

Periodens resultat var 13,9 MEUR (10,5), vilket motsvarar 0,24 EUR (0,18) per aktie före och efter utspädning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,8 MEUR (1,4) under kvartalet. Exklusive effekten från IFRS 16 uppgick det till 9,3 MEUR och förbättringen jämfört med föregående år hänför sig främst till minskad rörelsekapitalbindning. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till -0,3 MEUR (-0,9).

Nettoinvesteringarna under kvartalet uppgick till -1,2 MEUR (-1,1). Dessa var fördelade på anläggningstillgångar -0,4 MEUR, aktiverade utvecklingskostnader -0,6 MEUR och IT-system -0,1 MEUR.

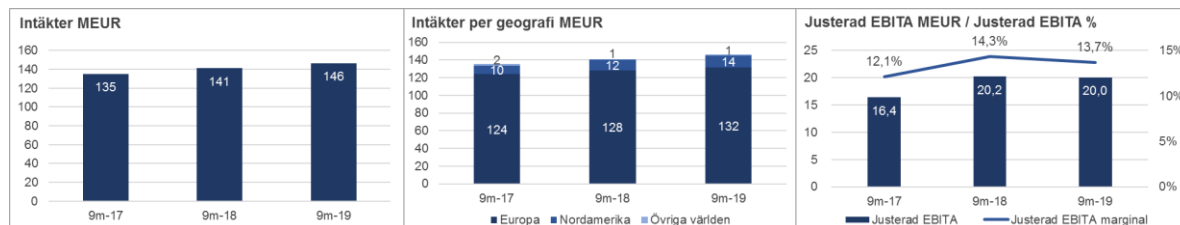
Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 35,6 MEUR (15,0). Den räntebärande nettoskulden (exklusive leasingskuld enligt IFRS 16) var 70,4 MEUR (92,0) vid periodens utgång. Minskningen av nettoskulden jämfört med föregående år är hänförlig till kassaflödet från den löpande verksamheten samt försäljningen av Puls. Leasingskuld enligt IFRS 16 uppgick till 26,6 MEUR vid periodens utgång. Denna utgörs främst av hyreskontrakt för lokaler.

För delårsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 17,1 MEUR (11,1). Exklusive effekten från IFRS 16 uppgick det till 12,7 MEUR (se not 7) och förbättringen jämfört med föregående år hänför sig främst till minskad rörelsekapitalbindning. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till -1,6 MEUR (-3,4) och avsåg i huvudsak avgångsvederlag för den förra ledningen i den nordamerikanska verksamheten.

Nettoinvesteringarna under delårsperioden uppgick till 4,9 MEUR (-5,0). Dessa var fördelade på anläggningstillgångar -1,2 MEUR, aktiverade utvecklingskostnader -1,6 MEUR, IT-system -0,4 MEUR, villkorad köpeskilling 0,2 MEUR samt erhållen nettoköpeskilling för Puls om 8,2 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	Helår
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%	2018/2019	2018
Intäkter	48,0	46,6	3,1 %	146,3	141,1	3,7 %	194,6	189,4
Förvärv	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,2	-	-	0,5	-	-0,1	0,3
Intäkter exkl. förvärv och valutaeffekter	48,0	46,4	3,4 %	146,3	141,6	3,3 %	194,5	189,7

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Accessibility MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM	Helår
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%	2018/2019	2018
Intäkter	48,0	46,6	3,1 %	146,3	141,1	3,7 %	194,6	189,4
Rörelsekostnader	-41,4	-38,9	n/a	-124,9	-119,1	n/a	-167,4	-161,6
Justerad EBITDA*	6,7	7,7	-13,7 %	21,5	22,0	-2,5 %	27,2	27,8
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,6	n/a	-1,4	-1,8	n/a	-2,0	-2,3
Justerad EBITA*	6,2	7,2	-13,8 %	20,0	20,2	-0,8 %	25,3	25,4
Övriga specificerade poster	-	-	n/a	-	-1,1	n/a	-	-1,1
EBITA	6,2	7,2	-13,8 %	20,0	19,1	4,9 %	25,3	24,3

Nyckeltal %

Justerad EBITDA marginal*	13,9 %	16,6 %	14,7 %	15,6 %	14,0 %	14,7 %
Justerad EBITA marginal*	12,9 %	15,4 %	13,7 %	14,3 %	13,0 %	13,4 %
EBITA marginal*	12,9 %	15,4 %	13,7 %	13,5 %	13,0 %	12,8 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 19 för definitioner och beräkningar. Koncernens segment presenteras exklusive IFRS 16-effekter då segmenten i den interna uppföljningen till ledningen rapporterar leasingavtal enligt den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal.

Juli – september 2019

Intäkterna för det tredje kvartalet ökade 3,1% till 48,0 MEUR (46,6). Den organiska tillväxten var 3,4%. Affärsområdet uppvisade god tillväxt för trapphissar i både Europa och Nordamerika. Den organiska tillväxten för trapphissar uppgick till 3,7% under kvartalet. Den något lägre tillväxtnivån jämfört med tidigare kvartal förklaras främst av en svagare marknad i UK. Vår bedömning är att det beror på att Brexit skapar oro i konsumentledet. Övriga större marknader som Tyskland, Holland och Italien uppvisade en fortsatt mycket stark tillväxt. Tillväxttakten uppgick till 9,1% i Nordamerika. Intäkterna inom Vehicle Accessibility vände under kvartalet den tidigare negativa trenden och växte organiskt med 2,2%.

EBITA och justerad EBITA uppgick till 6,2 MEUR (7,2). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 12,9% (15,4) som ett resultat av försämrad bruttomarginal. Den lägre bruttomarginalen förklaras av landsmix inom trapphissar och produktmix inom Vehicle Accessibility. Rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) var något lägre i förhållande till omsättning.

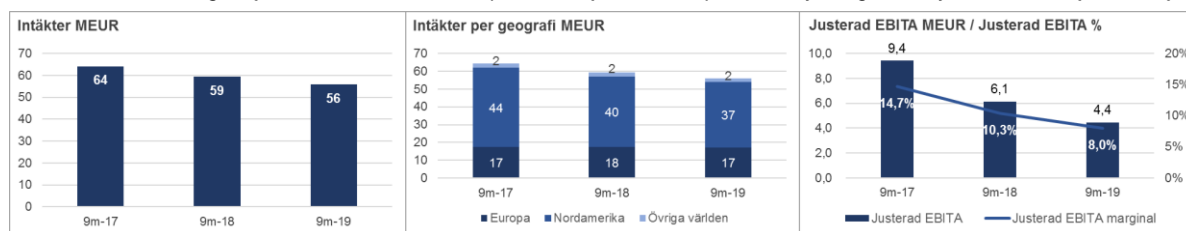
Januari – september 2019

Intäkterna för de första nio månaderna ökade 3,7% till 146,3 MEUR (141,1). Den organiska tillväxten var 3,3%. Affärsområdet uppvisade god tillväxt för trapphissar i både Europa och Nordamerika. Den organiska tillväxten för trapphissar uppgick till 5,3% under niomånadersperioden och Nordamerika rapporterade organisk tillväxt om 6,9%. Vehicle Accessibility vände till organisk tillväxt under kvartalet men som en följd av en avvaktande marknad i Danmark under första halvåret, minskade intäkterna för niomånadersperioden organiskt med -3,7%.

EBITA uppgick till 20,0 MEUR (19,1). Justerad EBITA uppgick till 20,0 MEUR (20,2). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 13,7% (14,3) som ett resultat av lägre bruttomarginal, vilken påverkades negativt av lands- och produktmix, främst inom trapphissar. Rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) i förhållande till intäkter minskade jämfört med samma period föregående år.

Patient Handling

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



Patient Handling MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2018/2019	Helår 2018
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%		
Intäkter	17,6	18,6	-5,5 %	55,8	59,4	-5,9 %	76,7	80,3
Förvärv	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	0,5	-	-	1,8	-	0,4	2,1
Intäkter exkl. förvärv och valutaeffekter	17,6	19,1	-7,7 %	55,8	61,1	-8,7 %	77,1	82,4

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Patient Handling MEUR	Juli - september			Januari - september			RTM 2018/2019	Helår 2018
	2019	2018	Δ%	2019	2018	Δ%		
Intäkter	17,6	18,6	-5,5 %	55,8	59,4	-5,9 %	76,7	80,3
Rörelsekostnader	-16,2	-16,6	n/a	-50,3	-52,2	n/a	-69,8	-71,8
Justerad EBITDA*	1,4	2,0	-27,7 %	5,6	7,2	-22,2 %	6,9	8,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	n/a	-1,1	-1,0	n/a	-1,5	-1,4
Justerad EBITA*	1,1	1,6	-35,1 %	4,4	6,1	-27,5 %	5,4	7,1
Övriga specificerade poster	-	-	n/a	-	-0,7	n/a	-1,0	-1,7
EBITA	1,1	1,6	-35,1 %	4,4	5,5	-18,9 %	4,4	5,4
Nyckeltal %								
Justerad EBITDA marginal*	8,1 %	10,6 %		10,0 %	12,1 %		9,0 %	10,6 %
Justerad EBITA marginal*	6,0 %	8,7 %		8,0 %	10,3 %		7,0 %	8,8 %
EBITA marginal*	6,0 %	8,7 %		8,0 %	9,2 %		5,7 %	6,8 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 19 för definitioner och beräkningar. Koncernens segment presenteras exklusive IFRS 16-effekter då segmenten i den interna uppföljningen till ledningen rapporterar leasingavtal enligt den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal.

Juli – september 2019

Intäkterna för det tredje kvartalet minskade med -5,5% till 17,6 MEUR (18,6). Organiskt minskade intäkterna med -7,7% som ett resultat av lägre försäljning både i Nordamerika och i den europeiska verksamheten. Nordamerika redovisade negativ organisk tillväxt om -9,1%, i huvudsak drivet av lägre försäljning till institutionella kunder i USA. Den europeiska verksamheten påverkades negativt av fortsatt något lägre försäljning hos vissa större distributörer.

EBITA och justerad EBITDA uppgick till 1,1 MEUR (1,6). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 6,0% (8,7), drivet av både högre rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) i förhållande till intäkter och en något lägre bruttomarginal. Båda drivna främst av lägre kostnadsabsorption i Nordamerika. Rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) var oförändrade nominellt. Lönsamheten i den europeiska verksamheten var fortsatt god.

Januari – september 2019

Intäkterna för de första nio månaderna minskade med -5,9% till 55,8 MEUR (59,4). Organiskt minskade intäkterna med -8,7%. Intäkterna i den europeiska verksamheten var något under föregående år. Nordamerika redovisade negativ organisk tillväxt om -12,0%. Främst som ett resultat av lägre försäljning till institutionella kunder i USA. Trots förbättringar på flera områden finns det fortsatt utmaningar vilket gör att vi står fast vid det tidigare kommunicerade målet om återgång till organisk tillväxt först under H1 2020.

EBITA uppgick till 4,4 MEUR (5,5). Justerad EBITA uppgick till 4,4 MEUR (6,1). Den justerade EBITA-marginalen minskade till 8,0% (10,3), drivet främst av en lägre bruttomarginal. Den försämrade bruttomarginalen förklaras av produktmix och lägre kostnadsabsorption i Nordamerika. Rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) minskade nominellt men var något högre i förhållande till intäkterna. Lönsamheten i den europeiska verksamheten var fortsatt god.

Koncerngemensamma kostnader

De koncerngemensamma kostnaderna exklusive Övriga specificerade poster uppgick till -2,5 MEUR (-2,9) för det tredje kvartalet och -8,2 MEUR (-8,5) för delårsperioden. De lägre kostnaderna i kvartalet jämfört med föregående år är främst ett resultat av lägre kostnader för IT och rörliga ersättningar. Koncerngemensamma kostnader inkluderar inga avskrivningar.

Personal

Antalet heltidsanställda uppgick vid periodens utgång till 1 125 personer (1 159). Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick under kvartalet till 1 113 (1 161) och för niomånadersperioden till 1 131 medarbetare (1 161). I samband med försäljningen av Puls minskade antalet heltidsanställda med 37 personer.

Moderbolaget

Intäkterna för de första nio månaderna uppgick till 7,8 MEUR (6,4). Resultat före skatt uppgick till 3,2 MEUR (2,7). Periodens resultat uppgick till 3,2 MEUR (2,7).

Säsongsvariationer

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Handicare är en global koncern med representation i ett 20-tal länder och är som sådan exponerad för ett antal affärsmässiga och finansiella risker. Riskhantering är därför en viktig process för Handicare i syfte att nå uppsatta mål. En effektiv riskhantering utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen och den framåtriktade bedömningen av verksamheten. Handicares långsiktiga riskexponering bedöms inte avvika från den naturliga exponering som är förknippad med Handicares löpande affärsverksamhet. För en djupare analys av risker hänvisas till Handicares årsredovisning för 2018.

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 2019. Handicare beräknar att de återstående kostnaderna hänförliga till produktåterkallelsen ej överstiger det per 30 september 2019 reserverade beloppet.

Aktier

Antal aktier vid periodens slut uppgick till 58 939 000 stycken. Ingen förändring mot föregående år. I enlighet med bolagsstämmbeslut i maj 2019 infördes ett incitamentsprogram under vilket maximalt 1 211 804 teckningsoptioner kan emitteras. Vid maximalt utnyttjande av programmet kommer utspädningseffekten uppgå till cirka 2 procent av aktiekapital och röstetal. I enlighet med bolagsstämmbeslut i Oktober 2017 infördes ett incitamentsprogram under vilket maximalt 556 416 teckningsoptioner kan emitteras. Vid maximalt utnyttjande av programmet kommer utspädningseffekten uppgå till cirka 1 procent av aktiekapitalet och röstetalet.

Väsentliga händelser under perioden

Förändringar i Handicares koncernledning

Pernilla Lindén tillträdde rollen som CFO med start från den 14 augusti 2019 och lämnade därmed sin roll som Executive Vice President Strategy and Business Excellence. Pernilla ersatte Stephan Révay som lämnade Handicare för en roll som Partner på PwC.

Erik Østby tillträdde rollen som Executive Vice President Patient Handling EUROW & Global Commercial Excellence med start från den 12 augusti 2019. Erik ersatte Helena Skarle som lämnade Handicare.

Väsentliga händelser efter periodens slut

I syfte att synliggöra Handicares underliggande värden har styrelsen beslutat att inleda en utvärdering av olika strategiska alternativ som kan innebära avyttring av en eller flera verksamhetsdelar, hela bolaget eller annan strategisk transaktion. Utvärderingen kan även resultera i att verksamheten kvarstår oförändrad.

Beslutet har fattats mot bakgrund av att styrelsen anser att Handicare har en ledande position på mycket attraktiva tillväxtmarknader och att styrelsen ser en fortsatt långsiktig potential i Handicare. Genom utvärderingen av olika strategiska alternativ kommer Handicares underliggande värden att synliggöras och ge en tydlig riktning framåt, vilket gynnar såväl kunder, anställda som aktieägare. För att stödja styrelsen i denna process har Rothschild engagerats som finansiell rådgivare.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernen* MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Intäkter	65,6	65,2	202,2	200,5	269,8
Varukostnader	-29,9	-28,5	-92,0	-89,0	-123,6
Personalkostnader	-17,8	-17,2	-53,3	-52,9	-70,0
Övriga rörelsekostnader	-10,9	-12,6	-33,8	-38,0	-51,8
Av- och nedskrivningar	-3,8	-2,3	-11,5	-6,8	-9,4
Övriga specificerade poster**	-	-	-	-2,0	-3,0
Rörelseresultat (EBIT)	3,2	4,5	11,7	11,8	12,0
Finansiella poster, netto	1,1	-0,9	-1,1	-2,0	-1,2
Resultat före skatt	4,3	3,6	10,6	9,8	10,9
Skatt	-0,4	-0,2	-1,3	-0,3	-0,7
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	3,9	3,4	9,3	9,5	10,2
Resultat efter skatt från awecklad verksamhet***	0,0	0,1	4,6	1,0	1,2
Periodens resultat	3,9	3,5	13,9	10,5	11,4

Resultat per aktie (EUR) före/efter utspädning (kvarvarande verksamhet)

0,07 0,06 0,16 0,16 0,17

Resultat per aktie (EUR) före/efter utspädning (inklusive awecklad verksamhet)

0,07 0,06 0,24 0,18 0,19

Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (000's)

58 939 58 939 58 939 58 939 58 939

* Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. 2019 års resultaträkning är därför inte fullt jämförbar med 2018. Se not 7 för en specifikation över påverkan på resultaträkningen.

** Se not 5

*** Puls-verksamheten redovisas som awecklad verksamhet under 2019 och 2018, se vidare not 4

Koncernens totalresultat i sammandrag

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Periodens resultat från den kvarvarande verksamheten	3,9	3,4	9,3	9,5	10,2
Periodens resultat från den awecklade verksamheten	0,0	0,1	4,6	1,0	1,2
Periodens resultat	3,9	3,5	13,9	10,5	11,4
Övrigt total resultat för perioden:					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelse (kan ej återföras)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser (kan återföras)	-0,1	1,1	3,0	-1,4	-2,1
Säkring av nettoinvesteringar (kan återföras)	0,4	-0,2	-1,9	1,5	0,1
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat (kan återföras)	-0,1	0,1	0,5	-0,4	0,0
Summa kvarvarande verksamhet	0,3	0,9	1,6	-0,3	-2,1
Summa awecklad verksamhet	0,0	0,0	0,1	0,3	0,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,3	0,9	1,7	0,0	-1,9
Periodens totalresultat från den kvarvarande verksamheten	4,2	4,3	10,9	9,2	8,1
Periodens totalresultat från den awecklade verksamheten	0,0	0,2	4,7	1,4	1,3
Periodens totalresultat	4,2	4,4	15,6	10,6	9,5
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	4,2	4,4	15,6	10,6	9,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernen* MEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Goodwill	165,9	164,8	162,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	46,7	50,3	49,1
Materiella anläggningstillgångar	8,1	9,9	9,7
Nyttjanderättstillgångar	26,6	-	-
Uppskjutna skattefordringar	7,2	7,7	8,0
Övriga långfristiga fordringar	0,1	0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar	254,6	233,0	229,7
Varulager	33,0	39,2	35,6
Kundfordringar	41,5	45,4	43,7
Skattefordringar	0,2	0,2	0,1
Övriga omsättningstillgångar	3,1	4,6	3,3
Likvida medel	35,6	15,0	23,6
Summa omsättningstillgångar	113,5	104,3	106,3
Summa tillgångar	368,1	337,4	336,0
Summa eget kapital	184,1	172,4	171,3
Pensionsförpliktelser	0,2	0,4	0,2
Uppskjutna skatteskulder	7,9	8,9	8,3
Förutbetalda intäkter	2,4	2,3	2,4
Övriga långfristiga skulder	0,3	0,7	0,4
Leasingskuld	21,7	-	-
Upplåning	105,0	105,6	103,0
Långfristiga skulder	137,5	117,9	114,3
Upplåning	0,0	0,1	0,0
Leasingskuld	4,9	-	-
Leverantörsskulder	24,5	27,0	30,5
Övriga kortfristiga skulder	0,9	1,9	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16,1	18,1	18,7
Kortfristiga skulder	46,5	47,1	50,4
Summa eget kapital och skulder	368,1	337,4	336,0

* Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. 2019 års balansräkning är därför inte fullt jämförbar med 2018. Se not 7 för en specifikation över påverkan på balansräkningen. Notera att balansräkningen för 2018 ej är justerad för försäljningen av Puls-verksamheten.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Koncernen* MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Resultat före skatt - kvarvarande verksamhet	4,3	3,6	10,6	9,8	10,9
Resultat före skatt - avvecklad verksamhet	0,0	0,1	4,6	1,0	1,2
Av- och nedskrivningar	3,8	2,3	11,5	6,9	9,5
Reavinst	-	-	-4,3	-	-
Återläggning av ränteintäkter/räntekostnader	1,1	0,8	3,2	2,2	3,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-0,6	-0,4	-0,1	1,2	1,0
Betald inkomstskatt	-0,3	-0,2	-0,6	-1,3	-1,6
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	8,3	6,3	25,0	19,8	23,9
Varulager	0,3	-1,6	-0,1	-2,8	0,5
Kundfordringar	1,3	0,8	1,3	-3,1	-1,8
Leverantörsskulder	0,9	-2,2	-5,4	2,0	5,7
Övriga kortfristiga skulder/fordringar	0,0	-1,9	-3,6	-4,7	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,8	1,4	17,1	11,1	22,6
Förvärv / avyttring av verksamhet	-	-	8,0	-1,1	-1,1
Förvärv / avyttring av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-1,1	-3,1	-3,9	-5,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	-1,1	4,9	-5,0	-7,0
Förändring räntebärande skulder	-	-0,0	-	1,2	1,2
Förändring av leasingskulder	-1,5	-	-4,4	-	-
Räntenetto	-0,8	-0,7	-2,3	-2,0	-2,8
Utbetald utdelning/mottagna tillskott	-	0,0	-2,7	-2,9	-2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,3	-0,8	-9,5	-3,7	-4,4
Periodens kassaflöde	7,4	-0,5	12,5	2,5	11,2
Likvida medel vid periodens början	29,1	15,7	23,6	12,9	12,9
Periodens kassaflöde	7,4	-0,5	12,5	2,5	11,2
Omräkningsdifferenser	-0,9	-0,2	-0,5	-0,4	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	35,6	15,0	35,6	15,0	23,6

* Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. 2019 års kassaflöde är därför inte fullt jämförbart med 2018. Se not 7 för påverkan på kassaflödet.

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 2018	164,7	-	164,7
Utdelning	-2,9	-	-2,9
Periodens resultat	10,5	-	10,5
Periodens Övrigt totalresultat	0,0	-	0,0
Utgående balans 30 september 2018	172,4	-	172,4
Ingående balans 1 januari 2019	171,3	-	171,3
Tillskjutet kapital	0,2	-	0,2
Utdelning	-2,9	-	-2,9
Periodens resultat	13,9	-	13,9
Periodens Övrigt totalresultat	1,7	-	1,7
Utgående balans 30 september 2019	184,1	-	184,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	Juli - september		Januari - september		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Intäkter	2.6	2.1	7.8	6.4	11.8
Personalkostnader	-1.1	-1.2	-3.5	-3.3	-4.6
Övriga rörelsekostnader	-0.5	-0.4	-1.4	-1.4	-8.4
Av- och nedskrivningar	-0.0	-0.0	-0.1	-0.0	-0.0
Rörelseresultat (EBIT)	1.0	0.5	2.7	1.8	-1.2
Finansiella poster, netto	0.2	-0.3	0.4	1.0	0.9
Resultat före skatt	1.3	0.2	3.2	2.7	-0.3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	1.3	0.2	3.2	2.7	-0.3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar	0,3	-	0,4
Aktier i dotterbolag	272,1	272,1	272,1
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Långfristiga fordringar	0,8	0,6	0,6
Summa anläggningstillgångar	273,3	272,8	273,1
Fordringar på koncernföretag	0,1	2,6	0,3
Övriga fordringar	0,3	1,0	0,3
Likvida medel	0,0	-	-
Summa omsättningstillgångar	0,4	3,6	0,5
Summa tillgångar	273,6	276,4	273,7
Eget kapital	251,0	253,7	250,6
Skulder till koncernföretag	21,6	21,3	21,6
Leverantörsskulder	0,2	0,4	0,5
Övriga kortfristiga skulder	0,2	0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,6	0,9	0,9
Kortfristiga skulder	22,6	22,7	23,0
Summa eget kapital och skulder	273,6	276,4	273,7

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 2018 och ska läsas tillsammans med dessa, förutom att IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019 (se nedan samt not 7). Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Handicare finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel Bruttoresultat, EBITA, EBITA före Övriga specificerade poster och Nettoskuld. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Definitioner och avstämningar av de alternativa nyckeltalen presenteras på sidorna 18-19.

2019 tillämpar koncernen för första gången IFRS 16 Leasingavtal. 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 leasingskuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter. Effekterna av implementeringen av IFRS 16 beskrivs i not 7. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16. Koncernens segment presenteras exklusive IFRS 16-effekter då segmenten i den interna uppföljningen till ledningen rapporterar leasingavtal enligt den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal. Effekten av övergången till IFRS 16 är inte inkluderad i vissa av koncernens alternativa nyckeltal (se sid 18-19).

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	Helår
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Accessibility	48,0	46,6	146,3	141,1	194,6	189,4
Patient Handling	17,6	18,6	55,8	59,4	76,7	80,3
Koncerngemensamma funktioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Intäkter - koncern	65,6	65,2	202,2	200,5	271,4	269,8

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		RTM	Helår
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Accessibility	6,2	7,2	20,0	20,2	25,3	25,4
Patient Handling	1,1	1,6	4,4	6,1	5,4	7,1
Koncerngemensamma funktioner	-2,5	-2,9	-8,2	-8,5	-11,6	-11,8
Justerad EBITA - koncern	4,7	5,9	16,2	17,8	19,1	20,7

Koncernen MEUR	Juli - september		Januari - september		RTM	Helår
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Justerad EBITA - koncern	4,7	5,9	16,2	17,8	19,1	20,7
Övriga specificerade poster	-	-	-	-2,0	-1,0	-3,0
IFRS 16-effekt - EBITA	0,1	-	0,3	-	0,3	-
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-1,6	-1,4	-4,9	-4,0	-6,5	-5,6
Finansiella poster, netto	1,1	-0,9	-1,1	-2,0	-0,3	-1,2
Resultat före skatt - koncern	4,3	3,6	10,6	9,8	11,7	10,9

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

Puls-verksamheten, som tidigare var ett segment, redovisas som avvecklad verksamhet under 2019 och 2018, och ingår därför inte i segmentsredovisningen, se vidare not 4.

Not 3 – Förvärv

Handicare har inte gjort några förvärv under 2019. I januari 2018 förvärvade Handicare inkråmet från en distributör i Nordamerika. En större andel av köpeskillingen var villkorad och baserad på distributörens framtida försäljning. Den villkorade köpeskillingen storlek baseras på försäljningstillväxt över en 48-månadersperiod. Verkligt värde på den villkorade köpeskillingen uppskattades till 2,3 MEUR och baseras på en diskonteringsränta om 3% samt en antagen sannolikhetsjusterad framtida försäljning. Under första kvartalet 2019 betalades 0,2 MEUR av den villkorade köpeskillingen ut. Förvärvsanalysen visas nedan.

Förvärvsanalys	MEUR
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Kundkontrakt och kundrelationer	2,2
Varulager	0,4
Identifierbara nettotillgångar	2,6
Goodwill	0,8
Summa nettotillgångar	3,4
Avgår:	
Villkorad köpeskillning	-2,3
Nettokassaflöde - investeringsverksamheten	1,1

Goodwill hänför sig till förväntade synergieffekter från sammanslagningen av koncernens och distributörens amerikanska verksamhet.

Not 4 – Avvecklad verksamhet

22 maj 2019 avyttrades Puls AS till Mediq International BV. Puls AS och dess dotterbolag har representerat affärsområdet Puls i Handicarens segmentsredovisning. I och med försäljningen rapporteras Puls som avvecklad verksamhet. En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i resultaträkningen för perioden och jämförelseperioden. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

Köpeskillingen för Puls uppgick till 10,9 MEUR (106 MNOK). Reavinsten före skatt uppgick till 4,3 MEUR och ingår i resultat vid försäljning av avvecklad verksamhet nedan.

Avvecklad verksamhet Puls MEUR	Juli - september		Januari - september		RTM	Helår
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Intäkter	-	4,9	6,2	16,4	10,9	21,1
Varukostnader	-	-3,4	-4,3	-11,5	-7,5	-14,7
Personalkostnader	-	-0,9	-1,1	-2,7	-2,1	-3,7
Övriga rörelsekostnader	-	-0,3	-0,5	-1,2	-0,8	-1,5
Av- och nedskrivningar	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-	0,1	0,3	1,0	0,5	1,2
Resultat vid försäljning av avvecklad verksamhet	-	-	4,3	-	4,3	-
Resultat före skatt	-	0,1	4,6	1,0	4,8	1,2
Skatt	-	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	-	0,1	4,6	1,0	4,8	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	0,8	-0,1	2,3	0,6	2,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	0,0	8,1	-0,0	8,1	-0,0
Likvida medel genererade av avvecklad verksamhet	-	0,8	8,0	2,3	8,7	2,9

Not 5 – Övriga specificerade poster

Under tredje kvartalet 2018 och 2019 hade Handicare inga Övriga specificerade poster. Under helåret 2018 belastade Handicare, i samband med omorganisationer, resultatet med kostnader om 3,0 MEUR (främst uppsägningskostnader). Dessa kostnader rapporterades under Övriga specificerade poster.

Not 6 – Finansiell nettoskuld

Koncernen MEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder	102,1	102,9	100,3
Leasingskuld IFRS 16	26,6	-	-
Övriga räntebärande skulder	3,9	4,1	3,8
Avgår: likvida medel	-35,6	-15,0	-23,6
Avgår: IFRS 16-effekt	-26,6	-	-
Nettoskuld	70,4	92,0	80,5

Not 7 – Redovisning av övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Handicare tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Handicare har under 2018 granskat koncernens leasingavtal för att utvärdera effekterna på koncernens rapportering. Koncernens leasingavtal har grupperats i tillgångsklasserna fastigheter, bilar samt inventarier. Handicare har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknats om. Den ackumulerade effekten av den initiala tillämpningen av standarden har redovisats på den första tillämpningsdagen, dvs per 1 januari 2019. Handicare har värderat nyttjanderätten i koncernens leasingavtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtal. Handicare 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 är det redovisade värdet av nyttjanderätten och leasingskulden vid övergången per 1 januari 2019 detsamma som det redovisade värdet för tillgången och leasingskulden per 31 december 2018 i enlighet med IAS 17.

I många av koncernens avtal, främst fastigheter, finns möjlighet till förlängning. Koncernen har vid beräkningen av leasingskulden inkluderat förlängningsoptioner som bedöms som rimligt säkert att de kommer att nyttjas. En diskonteringsränta har fastställts per land och genomsnittlig ränta som använts för att värdera leasingskulden är 3,5%. Nedan presenteras påverkan på koncernens räkenskaper i samband med övergången till IFRS 16.

Påverkan på koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöde

Koncernens resultaträkning	Juli - september 2019			Januari - september 2019		
	inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl IFRS 16	inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl IFRS 16
MEUR						
Intäkter	65,6	-	65,6	202,2	-	202,2
Varukostnader	-29,9	-	-29,9	-92,0	-	-92,0
Personalkostnader	-17,8	-	-17,8	-53,3	-	-53,3
Övriga rörelsekostnader	-10,9	-1,5	-12,4	-33,8	-4,4	-38,1
Av- och nedskrivningar	-3,8	1,3	-2,5	-11,5	4,0	-7,5
Rörelseresultat (EBIT)	3,2	-0,1	3,1	11,7	-0,3	11,4
Finansiella poster, netto	1,1	0,2	1,3	-1,1	0,7	-0,3
Resultat före skatt	4,3	0,1	4,4	10,6	0,4	11,0
Skatt	-0,4	-0,0	-0,4	-1,3	-0,1	-1,4
Periodens resultat	3,9	0,1	4,0	9,3	0,3	9,7
Utvalda nyckeltal	Juli - september 2019			Januari - september 2019		
MEUR	inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl IFRS 16	inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl IFRS 16
EBITDA	7,0	-1,5	5,6	23,2	-4,4	18,8
EBITA	4,8	-0,1	4,7	16,6	-0,3	16,2
EBIT	3,2	-0,1	3,1	11,7	-0,3	11,4
Koncernens balansräkning	30 september 2019			31 dec		1 jan
MEUR	inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl IFRS 16	2018	IFRS 16 effekt	2019
Summa anläggningstillgångar	254,6	-26,6	227,9	229,7	27,5	257,2
Summa omsättningstillgångar	113,5	0,4	113,9	106,3	-0,3	105,9
Summa tillgångar	368,1	-26,2	341,8	336,0	27,1	363,1
Summa eget kapital	184,1	0,3	184,4	171,3	-	171,3
Leasingskuld	21,7	-21,7	-	-	21,7	21,7
Upplåning	105,0	-	105,0	103,0	-	103,0
Övriga långfristiga skulder	10,8	-	10,8	11,3	-	11,3
Långfristiga skulder	137,5	-21,7	115,8	114,3	21,7	136,1
Leasingskuld	4,9	-4,9	-	-	5,4	5,4
Övriga kortfristiga skulder	41,6	-	41,6	50,4	-	50,4
Kortfristiga skulder	46,5	-4,9	41,6	50,4	5,4	55,8
Summa eget kapital och skulder	368,1	-26,2	341,8	336,0	27,1	363,1

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har, jämfört med föregående år, förbättrats med 4,4 MEUR för perioden januari till september, med motsvarande försämring i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Stockholm den 24 oktober 2019
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 2019 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 2019

Ernst & Young AB

Stefan Andersson-Berglund
Auktoriserad revisor

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas av Staffan Ternström, VD och koncernchef, och Pernilla Lindén, CFO, kl. 10.00 CET den 24 oktober 2019. För att medverka använd följande länk för registrering i förväg <http://emea.directeventreg.com/registration/4999302>

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

Datum för finansiella rapporter och årsstämma

Bokslutskommuniké 2019 12 februari 2020

Delårsrapport Januari - Mars 2020 23 april 2020

Årsstämman för 2019 kommer hållas i Stockholm 6 maj 2020

För mer information kontakta:

Staffan Ternström, CEO, tel +46 725 490 029

Pernilla Lindén, CFO & IR, tel +46 708 775 832

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 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, samt produkter för anpassningar av fordon. 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 och montering sker på fem platser i Nordamerika, Asien och Europa. Under tolv månadersperioden fram till september 2019 uppgick intäkterna till 271 MEUR och den justerade EBITA-marginalen till 7,0%. Antalet medarbetare uppgick till cirka 1 100 och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, www.handicaregroup.com.

Kvartalsdata

Koncernen	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MEUR	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
Intäkter	64,8	65,4	65,3	70,0	65,2	69,2	67,2	69,4	65,6
Kostnad såld vara	-36,4	-37,0	-37,5	-39,2	-36,5	-43,3	-39,1	-40,1	-38,6
Bruttoresultat*	28,4	28,4	27,8	30,8	28,7	26,0	28,0	29,3	27,1
Rörelsekostnader	-21,0	-21,5	-22,0	-22,8	-21,9	-22,2	-22,1	-22,0	-21,5
Justerad EBITDA*	7,4	6,9	5,8	8,1	6,8	3,8	6,0	7,3	5,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9
Justerad EBITA*	6,6	6,0	4,7	7,2	5,9	2,8	5,1	6,5	4,7
Övriga specificerade poster	-4,9	-0,3	-	-2,0	-	-1,0	-	-	-
IFRS 16-effekt	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	0,1
EBITA	1,7	5,7	4,7	5,2	5,9	1,8	5,2	6,6	4,8
Justerad EBITDA (inkl IFRS 16)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	7,4	8,8	7,0

Nyckeltal, %

Bruttomarginal*	43,9 %	43,5 %	42,6 %	44,0 %	44,0 %	37,5 %	41,7 %	42,3 %	41,2 %
Justerad EBITDA marginal*	11,4 %	10,5 %	8,8 %	11,5 %	10,5 %	5,5 %	8,9 %	10,5 %	8,5 %
Justerad EBITA marginal*	10,2 %	9,2 %	7,3 %	10,2 %	9,1 %	4,1 %	7,6 %	9,3 %	7,2 %
EBITA marginal*	2,7 %	8,7 %	7,3 %	7,4 %	9,1 %	2,7 %	7,7 %	9,5 %	7,4 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 18 till 19 för definitioner och beräkningar. Avyttrade verksamheter ingår inte i ovan tabell (BD-verksamheten såldes under 2017 och Puls såldes under 2019)

Alternativa nyckeltal - definitioner

Handicare använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Handicare tillämpar. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Det ska särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning. För en fullständig beskrivning se Årsredovisning 2018 sidan 93-94.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av intäkterna.

Bruttoresultat

Intäkter minskat med direkta kostnader (direkta material-, arbets- och fraktkostnader) för att tillverka och sälja produkterna.

EBIT-marginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av intäkterna.

EBITA

Resultat före ränta, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITA-marginal

EBITA i procent av intäkterna.

EBITDA

Resultat före ränta, skatt och av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkterna.

Investeringar (capex)

Investeringar i anläggningstillgångar, både materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive finansiella tillgångar.

Justerad EBIT

EBIT exklusive Övriga specificerade poster och effekt av övergången till IFRS 16.

Justerad EBIT-marginal

Justerad EBIT i procent av intäkterna.

Justerad EBITA

EBITA exklusive Övriga specificerade poster och effekt av övergången till IFRS 16.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i procent av intäkterna.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive Övriga specificerade poster och effekt av övergången till IFRS 16.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av intäkterna.

Justerat operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten (inklusive förändringar i rörelsekapital) exklusive Övriga specificerade poster och effekt av övergång till IFRS 16.

Justerat operativt kassaflöde /Justerad EBITDA

Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av justerad EBITDA.

Konstant valuta

Omräkning av föregående period till aktuell periods genomsnittliga valutakurser.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive leasingskulder minskat med likvida medel.

Nettoskuld/Justerad EBITDA

Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser intäktstillväxt exklusive (i) tillväxt hänförlig till förvärv och avyttringar, och (ii) tillväxt hänförlig till fluktuationer i valutakurser. För mer detaljer se avsnittet definitioner i bolagets årsredovisning 2018.

Övriga specificerade poster

Övriga specificerade poster omfattar transaktionskostnader, integrationskostnader, omstruktureringskostnader, kostnader för börsnotering, kostnader för återkallelse och övriga effektivitetsprojekt.

Avstämning av väsentliga alternativa nyckeltal

Koncernen	Juli - september		Januari - september		Helår
MEUR	2019	2018	2019	2018	2018
Intäkter	65,6	65,2	202,2	200,5	269,8
Direkt material	-29,1	-27,5	-89,3	-85,9	-119,4
Direkt personal	-7,0	-6,5	-20,7	-19,4	-26,2
Frakt (in- och utgående)	-2,4	-2,5	-7,7	-7,9	-10,8
Bruttoresultat	27,1	28,7	84,4	87,3	113,3
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>41,2%</i>	<i>44,0%</i>	<i>41,8%</i>	<i>43,5%</i>	<i>42,0%</i>

Koncernen	Juli - september		Januari - september		Helår
MEUR	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat (EBIT)	3,2	4,5	11,7	11,8	12,0
Övriga specificerade poster	-	-	-	2,0	3,0
IFRS 16-effekt (hyra)	-1,5	-	-4,4	-	-
IFRS 16-effekt (avskrivningar)	1,3	-	4,0	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	3,1	4,5	11,4	13,8	15,0
<i>EBIT-marginal</i>	<i>4,9%</i>	<i>6,9%</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,9%</i>	<i>4,5%</i>
<i>Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT-marginal)</i>	<i>4,7%</i>	<i>6,9%</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,9%</i>	<i>5,6%</i>

Rörelseresultat (EBIT)	3,2	4,5	11,7	11,8	12,0
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1,6	1,4	4,9	4,0	5,6
EBITA	4,8	5,9	16,6	15,8	17,7
Övriga specificerade poster	-	-	-	2,0	3,0
IFRS 16-effekt (hyra)	-1,5	-	-4,4	-	-
IFRS 16-effekt (avskrivningar)	1,3	-	4,0	-	-
Justerad EBITA	4,7	5,9	16,2	17,8	20,7
<i>EBITA-marginal</i>	<i>7,4%</i>	<i>9,1%</i>	<i>8,2%</i>	<i>7,9%</i>	<i>6,5%</i>
<i>Justerad EBITA-marginal</i>	<i>7,2%</i>	<i>9,1%</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,9%</i>	<i>7,7%</i>
Rörelseresultat (EBIT)	3,2	4,5	11,7	11,8	12,0
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1,6	1,4	4,9	4,0	5,6
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	2,2	0,9	6,6	2,8	3,8
EBITDA	7,0	6,8	23,2	18,7	21,4
Övriga specificerade poster	-	-	-	2,0	3,0
IFRS 16-effekt (hyra)	-1,5	-	-4,4	-	-
Justerad EBITDA	5,6	6,8	18,8	20,7	24,4
<i>EBITDA-marginal</i>	<i>10,7%</i>	<i>10,5%</i>	<i>11,5%</i>	<i>9,3%</i>	<i>7,9%</i>
<i>Justerad EBITDA-marginal</i>	<i>8,5%</i>	<i>10,5%</i>	<i>9,3%</i>	<i>10,3%</i>	<i>9,1%</i>

Koncernen	Juli - september		Januari - september		Helår
MEUR	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	8,3	6,3	25,0	19,8	23,9
Betald inkomstskatt	0,3	0,2	0,6	1,3	1,6
Erhållen / betald ränteintäkt / räntekostnad	-1,1	-0,8	-3,2	-2,2	-3,0
Finansnetto enligt resultaträkning	-1,1	0,9	1,1	2,0	1,2
Icke kassaflödespåverkande poster	0,6	0,4	0,1	-1,2	-1,0
Övriga specificerade poster	-	-	-	2,0	3,0
IFRS 16-effekt	-1,5	-	-4,4	-	-
Avttrad verksamhet	-	-0,2	-0,3	-1,1	-1,3
Justerad EBITDA	5,6	6,8	18,8	20,7	24,4
Förändring i rörelsekapital	2,5	-4,9	-7,9	-8,7	-1,3
Nettoinvesteringar i materiella/ immateriella tillgångar	-1,2	-1,1	-3,1	-3,9	-5,9
Justerat operativt kassaflöde	6,9	0,8	7,8	8,1	17,2

Koncernen	30 sep	30 sep	31 dec
MEUR	2019	2018	2018
Långfristiga räntebärande skulder	102,1	102,9	100,3
Leasingskuld IFRS 16	26,6	-	-
Övriga räntebärande skulder	3,9	4,1	3,8
Avgår: likvida medel	-35,6	-15,0	-23,6
Avgår: IFRS 16-effekt	-26,6	-	-
Nettoskuld	70,4	92,0	80,5