

addera
care

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-03-31

AdderaCare AB | 556936-0752 | www.adderacare.com

Styrelsen och VD för AdderaCare AB avger härmed delårsrapport för det första kvartalet 2018.

Med "Bolaget" eller "AdderaCare" avses AdderaCare AB med organisationsnummer 556936-0752. Med "koncernen" avses AdderaCare-koncernen, bestående av moderbolaget AdderaCare AB (556936-0752) samt de fem dotterbolagen Trident Industri AB (556513-7634), Kom i Kapp AB (556335-2409), Amajo A/S (951 574 775), Huka B.V. (08188636) och Erimed-gruppen. I Erimed-gruppen ingår Erimed Förvaltning AB (556589-8953), Rojan & Ripe AB (556863-8810) och Erimed International KB (969658-2163). Erimed Förvaltning AB är kommanditdelägare och Rojan & Ripe AB är komplementär i Erimed International KB.

Sammanfattning av delårsrapport – koncernen

Första kvartalet (2018-01-01 till 2018-03-31)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 35,2* MSEK (27,6 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) uppgick till -0,6* MSEK (3,3 MSEK).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -4,6* MSEK (2,1 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) per aktie uppgick till -0,04 SEK (0,27 SEK).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,26 SEK (0,13 SEK)
- Koncernens soliditet uppgick till 36,0 % (44,4 %)

**Dotterbolaget Huka B.V. förvärvades per 2018-02-01 (innehav del av kvartal)*

Definitioner:

- EBITDA per aktie: Periodens rörelseresultat före avskrivningar och förvärvskostnader dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier under det första kvartalet 2018 uppgick till 14 855 630 aktier (12 250 000 aktier). Antal aktier i AdderaCare per den 31 mars 2018: 15 392 364 aktier (12 250 000 aktier). Koncernens EBITDA per aktie och koncernens resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning. Notera att Bolaget efter periodens utgång genomfört en företrädesemission. Efter registrering hos Bolagsverket uppgår antalet aktier till 17 316 409 stycken.
- Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.
- Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under det första kvartalet 2018

- AdderaCare meddelar i början av februari 2018 att Bolaget undertecknat ett SPA (Share Purchase Agreement) med det nederländska bolaget Huka B.V. om att förvärva 100 procent av aktierna. AdderaCare slutför i början av februari 2018 affären. Förvärvet sker dels genom banklån och dels genom en apportemission till de tidigare ägarna av Huka B.V.
- AdderaCare meddelar i slutet av februari 2018 att styrelsen beslutat att, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma, genomföra en företrädesemission om cirka 16,2 MSEK.
- AdderaCare publicerar kallelse till extra bolagsstämma den 19 mars 2018. Fullständig kallelse med föreslagna beslut finns tillgänglig på AdderaCares hemsida (www.adderacare.com).
- AdderaCare meddelar i början av mars 2018 att Bolaget skriftligen har avtalat om teckningsförbindelser inför företrädesemissionen.
- Den 19 mars 2018 hålls extra bolagsstämma i AdderaCare AB (publ). Kommuniké med fattade beslut finns tillgänglig på AdderaCares hemsida (www.adderacare.com).
- AdderaCare meddelar i slutet av mars 2018 att Bolaget skriftligen har avtalat om ytterligare teckningsförbindelser inför företrädesemissionen.
- Den 29 mars 2018 inleds teckningstiden i AdderaCares företrädesemission om cirka 16,2 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 17 april 2018 avslutas teckningstiden i AdderaCares företrädesemission. Företrädesemissionen övertecknas med en teckningsgrad om cirka 192 procent. AdderaCare tillförs därmed cirka 16,2 MSEK före emissionskostnader.
- Den 19 april 2018 kallar AdderaCare AB (publ) till årsstämma. Fullständig kallelse med föreslagna beslut finns tillgänglig på AdderaCares hemsida (www.adderacare.com).

VD Michael Hermansson kommenterar



Vi har nu avslutat det första kvartalet 2018 och det är med blandat resultat. Vi kan konstatera att vi framgångsrikt förvärvat ytterligare ett bolag under kvartalet. Efter kvartalet genomförde vi även en övertecknad företrädesemission som stärkte upp koncernens likviditet och balansräkning, vilket möjliggör en fortsatt aggressiv expansions- och tillväxttakt. Vi är inte alls nöjda med resultat- och försäljningsutvecklingen under kvartalet. Nedan kommenterar jag några av kvartalets mest väsentliga händelser och vägen framåt för AdderaCare.

Vi fortsätter vårt bygge av AdderaCare under 2018, både genom förvärv samt genom verksamhetsutveckling. I februari 2018 förvärvade vi Huka B.V., vilket är ett nederländskt bolag som arbetar med specialfordon såsom specialcyklar, mobilitetsskottor och en rullstolsskoter. Detta förvärv passar mycket bra in i AdderaCare-familjen eftersom vi känner till företaget väl såsom leverantör under 15 års tid till Trident Industri AB, ett helägt bolag inom vår koncern. Genom detta förvärv har vi skapat underlag för att utveckla den svenska marknaden ytterligare. Ängelholm, där Trident är beläget, kommer att bli en "hub" för Hukas fortsatta skandinaviska satsningar, vilket naturligtvis skapar en geografisk närhet som Huka inte haft tidigare. Genom förvärvet av Huka har vi fått in en bas på den nederländska marknaden och vi kommer fortsätta att undersöka denna efter flera intressanta bolag.

Förvärv av bolag är en tidskrävande och kostsam process. Förutom de rent administrativa kostnaderna för bolagsbesiktning (due diligence) och övrigt legalt arbete tar det lång tid att förhandla om villkor och nå en överenskommelse. För att stärka upp vår likviditet och balansräkning och möjliggöra fler framgångsrika företagsförvärv genomförde vi i mars/april en företrädesemission om cirka 16,2 MSEK. Intresset för företrädesemissionen var stort och teckningsgraden uppgick till 192 procent (varav 99,5 procent tecknade med företrädesrätt). Kapitaltillförseln kommer att ge oss finansiellt utrymme att fortsätta ha en hög expansionstakt och jag vill tacka samtliga som valde att delta i företrädesemissionen.

Operationellt föll det första kvartalet 2018 inte väl ut för koncernen. Vi påverkades i flera bolag av den ovanligt kalla och snörika vädret samt avsaknad av större försäljningsprojekt. Om vi jämför med föregående år har försäljningen i Trident närmast halverats och resultatet försämrats med 5 MSEK. En stor del beror på vädret, men inte allt. Arbetsuppgifter såsom VD för ett noterat bolag och ansvaret för förvärv har inneburit att mitt fokus och närvaro på Trident inte varit tillräckligt. För att råda bot på detta har Joakim Majava anställts som VD för Trident Industri (per den 1 april). Joakim kan bolaget väl. Han har tidigare varit vice VD samt platschef för bolaget under tiden 2009 – 2015. Även Amajo har tappat omsättning och resultat. Shahram Ariafer tog över rollen som VD i bolaget under april och han kommer att tillföra mycket energi till bolaget. Kom i Kapp förbättrade såväl omsättning som resultat jämfört med kvartal 1 2017 medan de båda nyförvärven Erimed och Huka har lidit av den kalla och snörika vintern.

Nu är vädret bra, alla befattningar tillsatta och vi har ett driv i organisationen. Vi brinner av revanschlusta och jag är övertygad om att vi under resten av året ska ta tillbaka det som tappats under första kvartalet. Vidare har vi stärkt vår likviditet, vilket skapar utrymme för fler framtida företagsförvärv.

Michael Hermansson
VD, AdderaCare AB

Om AdderaCare

Vision

Ökad livskvalitet för alla med funktionsvariationer.

Affärsidé

AdderaCare förvärvar majoritetsposter i lönsamma bolag med positivt kassaflöde som i huvudsak bedriver försäljning av egna produkter inom hemsjukvård och hjälpmedelssektorn. AdderaCare vidareutvecklar bolagen genom att kombinera innovationskraften och kompetensen i det lokala entreprenörskapet med en aktiv och erfaren ägarstyrning. Därmed skapas mervärden för både ägare och brukare.

Affärsmodell

AdderaCare köper lönsamma bolag som efter förvärv ska utvecklas genom en aktiv ägarroll där kontinuitet för det förvärvade bolaget är ett nyckelord. Förvärven genomförs med likvida medel samt genom att säljande part erbjuds aktier i AdderaCare som en del av köpeskillingen. Bolaget följer i dagsläget fler än 50 bolag för att hitta förvärvskandidater.

AdderaCares intäkter genereras genom försäljning till kommun, landsting och privatpersoner. Försäljningen sker genom dotterbolagen.

Målsättningar

AdderaCares långsiktiga målsättning är att skapa en företagsgrupp som är ekonomiskt lönsam och organiskt växer fortare än marknaden.

AdderaCares mål:

- Under uppbyggnadsfasen ha en omsättningsökning mellan 30-50 %
- Vinstmarginal över 10 % under en konjunkturcykel
- Skuldsättningen ska inte vara mer än tre gånger så stor som rörelseresultatet (EBITDA)
- Soliditet över 35 %
- Genomföra ett listbyte till Nasdaq Nordic Small Cap 2019-2020

Portfölj

Samtliga av AdderaCares dotterbolag är helägda av AdderaCare AB.

Trident Industri AB ("Trident")

Organisationsnummer: 556513-7634



Trident bedriver sin verksamhet med en vision om att skapa en ökad tillgänglighet i samhället genom ett helhetskoncept för funktionalitet. Idag fokuserar Trident primärt på tillgänglighet (ramper, badrum och hissar för exteriör bostadsanpassning) samt fordon (försäljning och anpassning av specialcyklar). Kunderna finns framför allt inom kommun, landsting men även inom byggbranschen. Tridents största marknad finns i Sverige. Exporten har historiskt ökat årligen och går framför allt till Finland, Norge, Danmark, England, Frankrike samt Benelux-länderna. Tridents målsättning är att ha de bästa produkterna på marknaden inom sitt verksamhetsområde.

Överblick över Trident Industri AB

Bolagsnamn	Trident Industri AB
Verkställande direktör	Joakim Majava
Antal anställda	24 st
Omsättning 2017	61,9 MSEK (57,9 MSEK)
Rörelseresultat (EBITDA) 2017	5,9 MSEK (8,2 MSEK)
Verksamhetsområde	Hjälpmiddelssektorn
Huvudkontor	Ängelholm, Sverige

Kom i Kapp AB ("Komikapp")

Organisationsnummer: 556335-2409



Komikapp är ett bolag med en vision om att vara en banbrytande kraft i samhället som gör skillnad och ger livskvalitet för den enskilde. De arbetar med tjänster och produkter vilka höjer livskvalitet och delaktighet för människor med särskilda behov samt deras anhöriga och personal. Bolaget är rikstäckande i Sverige men marknaden sträcker sig även till de skandinaviska länderna och Europa. Komikapp har en vision om att vara en banbrytande kraft i samhället som gör skillnad och ger livskvalitet till den enskilde. De saluför produkter inom områdena sinnesstimulerande produkter och kognitiva hjälpmedel.

Överblick över Kom i Kapp AB

Bolagsnamn	Kom i Kapp AB
VD	Pernilla Karlsson
Antal anställda	8 st
Omsättning 2017	37,1 MSEK (36,1 MSEK)
Rörelseresultat (EBITDA) 2017	4,7 MSEK (5,4 MSEK)
Verksamhetsområde	Sinnesstimulans för personer med speciella behov
Huvudkontor	Varberg, Sverige

Amajo A/S ("Amajo")

Organisationsnummer: 951 574 775 (norskt organisationsnummer)



Amajo har en vision om att möta utmaningarna inom sinnesstimulerande hjälpmedel och leda utvecklingen i Norden. Bolaget har en gedigen kompetens och har ambitionen att vara en kunskapsledare både som vägledare för brukarna, rådgivare för vården och opinionsbildare för beslutsfattare. Bolagets primära verksamhet är att planera, bygga och anpassa sinnesrum för olika användningsområden, till exempel stimulering, avslappning, lärande och interaktion. De säljer även produkter för aktivitet och stimulering. Målgrupperna är både barn och vuxna med bland annat funktionsvariationer, demenssjukdomar och förståndsnedläggningar.

Överblick över Amajo A/S

Bolagsnamn	Amajo A/S
VD	Shahram Ariaifar
Antal anställda	4 st
Omsättning 2017 (10 mån)	6,3 MSEK
Rörelseresultat (EBITDA) 2017 (10 mån)	0,3 MSEK
Verksamhetsområde	Sinnesstimulans för personer med speciella behov
Huvudkontor	Oslo, Norge

Erimed International KB ("Erimed")

Organisationsnummer: 969658-2163



Erimed är en av de ledande leverantörerna av ortopediska produkter i Norden. Bolaget grundades 1980 av Rune Persson som redan i detta skede hade en 20-årig karriär inom hjälpmedelsbranschen bakom sig. Idag drivs bolaget av Rune Perssons son. Erimed har haft en stabil tillväxt genom åren och har ett brett och konkurrenskraftigt sortiment i form av fotproteser samt ortopediska skor för barn och vuxna.

Överblick över Erimed-gruppen

Bolagsnamn	Erimed International KB (del av Erimed-gruppen)
VD	Rickard Persson
Antal anställda	9 st
Omsättning 2017 (7 mån)	23,5 MSEK
Rörelseresultat (EBITDA) 2017 (7 mån)	4,9 MSEK
Verksamhetsområde	Ortopediska produkter
Huvudkontor	Stockholm, Sverige

**Huka B.V. ("Huka")**

Organisationsnummer: 08188636 (Nederländerna)

Hukas idé är att fokusera på lösningar för mobilitet, snarare än lösningar för personer med funktionsvariation. För detta ändamål utvecklar och tillverkar Huka specialfordon såsom specialcyklar, mobilitetsskotrar och en rullstolsskoter. Bolaget har över 40 års erfarenhet inom fältet, med distributörer i bl.a. USA, Sverige, Norge, Belgien och Tyskland.

Överblick över Huka

Bolagsnamn	Huka B.V.
VD	Bas Kamp
Antal anställda	19 st
Omsättning 2017	50,8 MSEK
Rörelseresultat (EBITDA) 2017	4,7 MSEK
Verksamhetsområde	Specialfordon
Huvudkontor	Oldenzaal, Nederländerna

Utveckling i siffror under det första kvartalet 2018

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Omsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet 2018 uppgick till 35,2 MSEK (27,6 MSEK). Försäljningsökningen kommer ifrån förvärvade bolag jämfört med föregående år. Trident Industri ligger dock långt under föregående års försäljningsvolym, då vi inte har lyckats med vår projektförsäljning av badrumsprodukter samt en allmän låg efterfrågan på våra kärnprodukter av ramper och fordon (cyklar). Det gäller även Amajo A/S där vi inte är nöjda med försäljningsutvecklingen, framförallt försäljningen av kognitiva produkter, jämfört med första kvartalet förra året.

Finansiell utveckling

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för det första kvartalet 2018 uppgick till -0,6 MSEK (3,3 MSEK). Det är framförallt två bolag som väsentligt levererar sämre resultat mot föregående år. Det är Trident Industri som på grund av den lägre försäljningsvolymen visar ett betydligt sämre resultat mot kvartal 1 – 2017 samt Amajo A/S där vi ännu inte fått utväxling på de investeringar i struktur och personal som vi har gjort.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 31 mars 2018 uppgick till 4,3 MSEK (9,8 MSEK). Periodens kassaflöde exklusive kursdifferens i likvida medel uppgick till -3,4 MSEK (-0,1 MSEK). Vi har förbrukat en del av koncernens likviditet vid förvärv och har ett behov av att förstärka likviditeten i bolaget, vilket vi också har gjort under kvartal två, genom företrädesemissionen. I koncernen finns vid första kvartalets slut beviljade checkräkningskrediter om 5,0 MSEK, varav ej utnyttjade krediter om 1,1 MSEK (5,0 MSEK).

Aktien

AdderaCares aktie är sedan 1 december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm First North under symbolen "ADDERA". Antal aktier i AdderaCare per den 31 mars 2018: 15 392 364 aktier (12 250 000 aktier). Genomsnittligt antal aktier under det första kvartalet 2018 uppgick till 14 855 630 aktier (12 250 000 aktier). Notera att Bolaget efter periodens utgång genomfört en företrädesemission. Efter registrering hos Bolagsverket uppgår antalet aktier till 17 316 409 stycken.

Teckningsoptioner

Optionsavtal med VD Michael Hermansson

Bolagets VD Michael Hermansson samt Bolagets huvudägare, Prosus AB, Frascoty AB, Jan Kvarnström, Sannaskogen AB och Ampere i Malmö AB, har ingått två optionsavtal. Hermansson äger rätt att förvärva totalt 80 000 aktier av respektive ovan nämnd part. Hermansson äger således rätt att förvärva totalt 400 000 aktier. 200 000 aktier med teckningstid till och med 31 december 2017 till ett lösenpris om 8 SEK per aktie och 200 000 aktier med en teckningstid till och med 31 december 2018 med ett lösenpris om 10 SEK per aktie. Hermansson nyttjade under Q4 2017 det första optionsavtalet och förvärvade totalt 200 000 aktier.

Optionsavtal med styrelseledamöter och CFO

AdderaCares fem huvudägare, Prosus AB, Frascoty AB, Jan Kvarnström, Sannaskogen AB och Ampere i Malmö AB har ställt ut optioner till Bolagets invalda styrelseledamöter, Marianne Dicander Alexandersson, Leif Lindau och Rickard Benediktsson samt till bolagets CFO, Henrik Carlsson ("Parterna"). Genom optionsavtalen ställer huvudägarna ut totalt 40 000 teckningsoptioner till vardera av Parterna. Parterna äger genom optionsavtalen rätten att, för varje teckningsoption, köpa en aktie till ett lösenpris om 6,25 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier från och med den 1 december 2017 till och med den 13 oktober 2019.

Ägarförteckning med innehav över 5 % per 2018-03-31

Namn	Andel av röster och kapital (%)
Prosus AB	11,25
Ampere i Malmö AB*	9,68
Jan Kvarnström**	9,68
Frascoty AB	9,62
Sannaskogen AB	9,62
KAA Fastighet AB	5,66
Bas Beheer BV.	5,53
Övriga	38,96
Totalt	100,00

* Ampere i Malmö AB ägs till 100 % av styrelseordförande Per Nilsson med närstående.

** Jan Kvarnström är styrelseledamot i AdderaCare AB.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Finansiell kalender

Bolaget upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

- Halvårsrapport, 2018 2018-08-15
- Delårsrapport kvartal 3, 2018 2018-11-21
- Bokslutskommuniké 2019-02-27

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är AdderaCares Certified Adviser.

Avlämnande av delårsrapport

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över Bolagets verksamhet.

Malmö, den 16 maj 2018
AdderaCare AB
Styrelsen och VD

Finansiell översikt

Resultaträkning i sammandrag, koncern

(KSEK)	Not	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	2	35 220	27 629	128 000	93 794
Kostnad för sålda varor		-26 105	-19 010	-87 774	-63 949
Bruttoresultat		9 115	8 619	40 226	29 845
Övriga rörelseintäkter		76	37	158	250
Försäljningskostnader		-8 468	-4 262	-22 764	-15 823
Administrationskostnader		-4 831	-2 086	-10 264	-5 389
Rörelseresultat		-4 108*	2 308*	7 356*	8 883*
Finansiella intäkter		-	-	12	5
Finansiella kostnader		-501	-228	-1 229	-1 206
Finansnetto		-501	-228	-1 217	-1 201
Resultat före skatt		-4 609	2 080	6 139	7 682
Skatt		692	-463	-1 700	-1 722
Periodens resultat		-3 917	1 617	4 439	5 960
Periodens resultat					
Hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare		-3 917	1 617	4 439	5 960
Periodens resultat		-3 917	1 617	4 439	5 960

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncern

	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Periodens resultat	-3 917	1 617	4 439	5 960
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3 232	-177	-361	-
Förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-839	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	2 393	-177	-361	-
Periodens totalresultat	-1 524	1 440	4 078	5 960
Periodens totalresultat				
Hänförligt till:				
- Moderbolagets aktieägare	-1 524	1 440	4 078	5 960
Periodens totalresultat	-1 524	1 440	4 078	5 960

Rapport över rörelseresultat (EBITDA), koncern

*) Rörelseresultatet har belastats med:

	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Förvärvskostnader enligt IFRS	1 500	21	681	-
Avskrivning andra immateriella tillgångar	46	-	129	-
Avskrivning maskiner & inventarier	224	226	848	821
Avskrivning på koncernmässiga övervärden	1 407	544	3 116	2 142
Avskrivning finansiell leasing enligt IFRS	312	181	1 011	468
Rörelseresultat före ovanstående belastning (EBITDA)	-619	3 280	13 141	12 314

Balansräkning i sammandrag, koncern

(KSEK)	Not	2018-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR	4		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		139 933	85 663
Andra immateriella anläggningstillgångar		751	797
Materiella anläggningstillgångar		8 863	6 533
Långfristiga fordringar		40	40
Uppskjuten skattefordran		187	149
Summa anläggningstillgångar		149 774	93 182
Omsättningstillgångar			
Varulager		43 862	23 664
Kundfordringar		23 223	19 841
Skattefordran		2 405	63
Övriga fordringar		746	729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 914	1 781
Likvida medel		4 346	7 673
Summa omsättningstillgångar		77 496	53 751
SUMMA TILLGÅNGAR		227 270	146 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		770	704
Övrigt tillskjutet kapital		63 644	48 632
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		17 320	18 844
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		81 734	68 180
Summa eget kapital		81 734	68 180
Skulder	4		
Skulder till kreditinstitut		32 742	20 984
Övriga långfristiga skulder	3	17 167	4 736
Uppskjutna skatteskulder		17 199	10 559
Summa långfristiga skulder		67 108	36 279
Skulder till kreditinstitut		31 506	13 647
Leverantörsskulder		15 390	8 000
Skatteskulder		465	53
Övriga skulder	3	22 288	12 661
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 779	8 113
Summa kortfristiga skulder		78 428	42 474
Summa skulder		145 536	78 753
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		227 270	146 933

Förändring av eget kapital i sammandrag, koncern

2018-01-01 – 2018-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	704	67 476
Apportemission	66	15 209
Emissionskostnader	-	-197
Omräkningsdifferens	-	3 232
Förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-	-839
Periodens resultat	-	-3 917
Vid periodens slut	770	80 964

2017-01-01 – 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	613	38 980
Riktad nyemission	91	24 774
Emissionskostnader	-	-356
Omräkningsdifferens	-	-361
Periodens resultat	-	4 439
Vid periodens slut	704	67 476

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncern

(KSEK)	Not	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		-4 609	2 080	6 139	7 682
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 989	936	5 091	3 305
		-2 620	3 016	11 230	10 987
Betald inkomstskatt		-1 329	-568	434	-2 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 949	2 448	11 664	8 663
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-3 689	285	224	-160
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		5 706	3 566	1 451	-3 620
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder		20 151	-1 540	-807	-13 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten		18 219	4 759	12 532	-8 948
Investeringsverksamheten					
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-810	-656	-2 238	-2 137
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-926	761
Förvärv/Avyttring av dotterbolag, netto likvidpåverkan		-53 824	-3 058	-50 845	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-54 634	-3 714	-54 009	-1 376
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		15 275	-	24 866	26 585
Emissionskostnader		-197	-	-356	-1 808
Upptagna lån		22 662	-	27 845	6 991
Amortering av lån		-4 175	-939	-11 712	-14 333
Amortering av leasingkuld		-577	-241	-1 407	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		32 988	-1 180	39 236	17 284
Periodens kassaflöde		-3 427	-135	-2 241	6 960
Likvida medel vid periodens början		7 673	10 037	10 037	3 077
Kursdifferens i likvida medel		100	-55	-123	-
Likvida medel vid periodens slut		4 346	9 847	7 673	10 037

Resultaträkning i sammandrag, moderbolag

(KSEK)	Not	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning		465	465	1 860	1 793
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-1 516	-1 611	-5 742	-3 564
Rörelseresultat		-1 051	-1 146	-3 882	-1 771
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	5 000	4 800
Räntekostnader och liknande resultatposter		-260	-220	-1 191	-1 377
Resultat efter finansiella poster		-1 311	-1 366	-73	1 652
Bokslutsdispositioner		-	-	5 000	3 150
Resultat före skatt		-1 311	-1 366	4 927	4 802
Skatt på periodens resultat		286	297	-2	-2
Periodens resultat		-1 025	-1 069	4 925	4 800

Balansräkning i sammandrag, moderbolag

(KSEK)	Not	2018-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		21	10
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		170 196	114 846
Summa anläggningstillgångar		170 217	114 856
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordran		247	-
Övriga fordringar		57	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		220	149
		524	156
Likvida medel		724	853
Summa omsättningstillgångar		1 248	1 009
SUMMA TILLGÅNGAR		171 465	115 865
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		770	704
		770	704
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		14 369	9 444
Överkursfond		63 644	48 632
Periodens resultat		-1 025	4 925
		76 988	63 001
Summa eget kapital		77 758	63 705
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		92	92
		92	92
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		30 154	19 650
Skulder till koncernföretag		4 000	4 000
Övriga långfristiga skulder	3	12 400	-
		46 554	23 650
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		11 916	8 860
Leverantörsskulder		357	161
Skulder till koncernföretag		15 177	11 677
Skatteskulder		-	76
Övriga kortfristiga skulder	3	17 581	6 643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 030	1 001
		47 061	28 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		171 465	115 865

Förändring av eget kapital, moderbolag

2018-01-01 – 2018-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	704	63 001
Apportemission	66	15 209
Emissionskostnader	-	-197
Periodens resultat	-	-1 025
Vid periodens slut	770	76 988

2017-01-01 – 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	613	33 658
Riktad nyemission	91	24 774
Emissionskostnader	-	-356
Periodens resultat	-	4 925
Vid periodens slut	704	63 001

Kassaflödesanalys i sammandrag, moderbolag

(KSEK)	Not	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		-1 311	-1 366	-73	1 652
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2	1	3	3
		<u>-1 309</u>	<u>-1 365</u>	<u>-70</u>	<u>1 655</u>
Betald inkomstskatt		-38	-20	126	-125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1 347	-1 385	56	1 530
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-121	117	5 207	3 569
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder		24 564	1 628	1 782	-16 376
Kassaflöde från den löpande verksamheten		23 096	360	7 045	-11 277
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-13	-	-	-16
Förändring av finansiella tillgångar, netto		-55 350	-4 505	-55 607	761
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-55 363	-4 505	-55 607	745
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		15 275	-	24 866	26 585
Emissionskostnader		-197	-	-356	-1 808
Upptagna lån		18 775	-	33 740	10 200
Amortering av lån		-1 715	-725	-15 380	-18 426
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		32 138	-725	42 870	16 551
Periodens kassaflöde		-129	-4 870	-5 692	6 019
Likvida medel vid periodens början		853	6 545	6 545	526
Likvida medel vid periodens slut		724	1 675	853	6 545

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel. För finansiella instrument anses redovisat värde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder. Delårsrapportens redovisningsprinciper i övrigt överensstämmer med de redovisningsprinciper som anges i koncernens årsredovisning per 2017-12-31 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Under 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Övergången har inte lett till några redovisade övergångseffekter.

IFRS 9

IFRS 9 Finansiella instrument innehåller förändringar avseende säkringsredovisning, klassificering och värdering av finansiella tillgångar samt nedskrivning av finansiella fordringar. Vidare ska nedskrivning av fordringar göras baserat på förväntade kreditförluster till skillnad från IAS 39 som anger att nedskrivning ska göras då det inträffat en händelse som indikerar att ett nedskrivningsbehov föreligger. För ytterligare beskrivning av IFRS 9, se koncernens årsredovisning per 2017-12-31.

IFRS 15

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter tidigare standarder för redovisning av intäkter, såsom IAS 18 Intäkter. IFRS 15 innebär en viss principiell skillnad för hur koncernen redovisar försäljning av varor med returrätt. För ytterligare beskrivning av IFRS 15, se koncernens årsredovisning per 2017-12-31.

IFRS 16

IFRS 16 Leasingavtal träder i kraft den 1 januari 2019. IFRS 16 kommer att medföra att många avtal som idag klassificeras som operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, genom att en skuld redovisas för de framtida leasingbetalningarna samtidigt som en tillgång redovisas motsvarande rätten att utnyttja den leasade tillgången. För AdderaCare bedöms balansomslutningen öka genom aktivering av avtal som idag klassificeras som operationella, framför allt avtal om hyra av lokal. Detta bedöms förbättra rörelseresultatet genom att hela periodens leasingavgift inte längre redovisas som rörelsekostnad på leasar som nu är klassificerade som operationella. Avskrivningar och finansiella kostnader kommer dock att öka. Därigenom kommer EBITDA att förbättras genom att kostnader för operationell leasing då inte längre ingår i detta mått. AdderaCare har för närvarande inte tillräckliga underlag för att kunna kvantifiera effekten. Effekterna vid övergången till IFRS 16 kommer vidare att påverkas av vilken av de tillgängliga övergångsreglerna som AdderaCare väljer att tillämpa vid övergången till standarden.

Not 2 Uppdelning av intäkter

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31
Fördelning produkttyp		
Tillgänglighet	7 806	14 144
Fordon	8 295	4 047
Ortopediska produkter	8 426	-
Tyngdprodukter	5 363	4 500
Sinnesrum	2 223	1 329
Kognitiva hjälpmedel	3 107	3 609
Summa	35 220	27 629

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

I övriga långfristiga och i övriga kortfristiga skulder ingår en villkorad köpeskillning hänförlig till förvärvet av Huka B.V. Värdet har beräknats utifrån en multipel på bolagets resultatutveckling under 2018 och 2019. Värdering tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Redovisat värde på den villkorade köpeskillningen uppgick den 31 mars 2018 till 12,4 MSEK, redovisat som långfristig skuld respektive 10,9 MSEK, redovisat som kortfristig skuld, det vill säga totalt till 23,3 MSEK.

I övriga kortfristiga skulder ingår en villkorad köpeskillning hänförlig till förvärvet av Amajo A/S. Värdet har beräknats utifrån en multipel på bolagets resultatutveckling under 2017 och 2018. Värdering tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Redovisat värde på den villkorade köpeskillningen uppgick den 31 mars 2018 till 1,5 MSEK. För övriga finansiella instrument anses redovisat värde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

Avstämning av verkliga värden i nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för den villkorade köpeskillningen värderad i nivå 3.

Koncernen

KSEK	Tilläggsköpe- skilling	Totalt
Verkligt värde 2018-01-01	1 516	1 516
Anskaffningsvärde förvärv	23 300	23 300
Verkligt värde 2018-03-31	24 816	24 816

Not 4 Förvärvsanalys av Huka B.V.

Den 1 februari 2018 förvärvade AdderaCare 100% av aktierna i bolaget Huka B.V. till ett överenskommet företagsvärde om cirka 33 067 KSEK (1 EUR = 9,757 SEK). Justerat för kassa och långfristiga skulder uppgick den preliminära köpeskillingen till 30 558 KSEK. Förvärvet genomfördes dels genom likvida medel från ett banklån och dels genom en apportionering till aktieägarna i Huka B.V., vilken beslutades om av styrelsen med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 18 december 2017.

Huka B.V. är ett nederländskt bolag som arbetar med specialfordon såsom specialcyklar, mobilitetsskottor och en rullstolsskoter. Bolaget har över 40 års erfarenhet inom sitt verksamhetsområde och innehar ett stort antal nationella distributörer. Förutom det har bolaget noga utvalda importörer, agenter och distributörer i bland annat USA, Sverige, Norge, Belgien och Tyskland. Huka B.V. har i över 15 år levererat specialfordon till vårt dotterbolag Trident Industri AB. Huvudkontoret finns i nederländska Oldenzaal.

AdderaCare har för avsikt att bygga upp en företagsgrupp inom hjälpmedelssektorn genom strategiska förvärv och förvärvet av Huka B.V. ska ses som ett led i denna förvärvsstrategi.

Under de två månader som konsoliderats under kvartal ett 2018 bidrog dotterbolaget med 6 328 KSEK till koncernens intäkter och 89 KSEK till koncernens rörelseresultat (EBITDA). Om förvärvet inträffat per den 1 januari 2018, hade dotterföretaget istället bidragit med 9 458 KSEK till koncernens intäkter och 162 KSEK till koncernens rörelseresultat (EBITDA).

Effekter av förvärv 2018

KSEK

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Immateriella tillgångar	
- Kundrelationer	27 027
Materiella anläggningstillgångar	1 948
Varulager	15 589
Kundfordringar och övriga fordringar	9 857
Likvida medel	35
Räntebärande skulder	-10 199
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-9 465
Uppskjuten skatteskuld	-6 757
Netto identifierbara tillgångar och skulder	<u>28 035</u>
Goodwill	<u>25 823</u>
Överförd och förväntad ersättning	<u>53 858</u>

Värdet på förvärvade immateriella tillgångar och goodwill om 52 850 KSEK har fastställts preliminärt i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar.

Goodwill

Goodwill är hänförlig till den strategiska betydelsen förvärvaren har för den breddning som ges till befintligt produkterbudande inom AdderaCare-koncernen. AdderaCare bedömer att bolaget på sikt kommer bli en av flera tillväxtmotorer inom koncernen. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvävsrelaterade utgifter

Förvävsrelaterade utgifter har uppskattats till 1 500 KSEK och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence. Dessa utgifter redovisas som övriga rörelsekostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Förvärvade fordringar

Verkligt värde på förvärvade fordringar uppgår till 9 857 KSEK, vilket också är fordringarnas bruttobelopp. Hela beloppet bedöms bli reglerat.

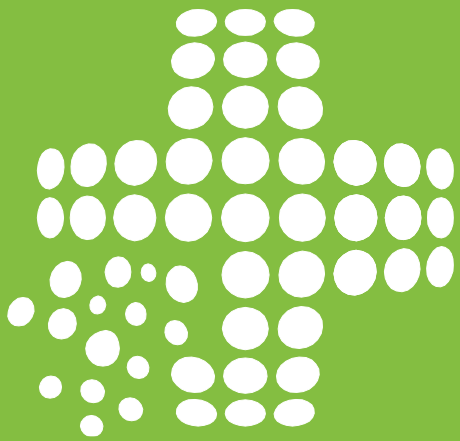
Överförd ersättning

KSEK

Likvida medel köpeskilling justerat för kassa och rörelsekapital	15 279
Apportemission köpeskilling	15 279
Villkorad köpeskilling	<u>23 300</u>
Totalt överförd och förväntad ersättning	<u><u>53 858</u></u>

Villkorad köpeskilling

Förvävsavtalet anger att en villkorad köpeskilling skall utgå till Huka B.V.s tidigare ägare beroende på resultatutvecklingen för bolaget under räkenskapsåren 2018 respektive 2019. Vid förvärvstillfället uppskattades tilläggsköpeskillingarna att uppgå till totalt 23 300 KSEK.



addera
care

AdderaCare AB

Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö

+46(0)40-660 04 08

info@addercare.com

www.addercare.com