



addera
care

Adding value. For a better life.

DELÅRSRAPPORT

2018-01-01 – 2018-09-30



Styrelsen och VD för AdderaCare AB avger härmed delårsrapport för tredje kvartalet och de första nio månaderna 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

Tredje kvartalet (2018-07-01 till 2018-09-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 46,9 MSEK (30,7 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 3,6 MSEK (3,4 MSEK).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 0,8 MSEK (1,6 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) per aktie uppgick till 0,21 SEK (0,25 SEK).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,09 SEK).

Nio månader (2018-01-01 till 2018-09-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 136,5 MSEK* (87,7 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 9,1 MSEK* (9,0 MSEK).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -0,6 MSEK* (3,9 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) per aktie uppgick till 0,56 SEK (0,70 SEK).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,07 SEK (0,22 SEK).
- Koncernens soliditet uppgick till 43,6 % (42,1 %).

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

Definitioner:

- EBITDA per aktie: Periodens rörelseresultat före avskrivningar och förvärvskostnader dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 17 316 409 aktier (13 612 582 aktier). Genomsnittligt antal aktier under de första nio månaderna 2018 uppgick till 16 272 586 aktier (12 853 988 aktier). Antal aktier i AdderaCare per den 30 september 2018: 17 316 409 aktier (13 635 794 aktier). Koncernens EBITDA per aktie och koncernens resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning.
- Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.
- Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet 2018

- Inga väsentliga händelser.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

VD Michael Hermansson kommenterar



När vi nu avslutat vårt tredje kvartal 2018 kan vi konstatera att vi finansiellt gör ett starkare kvartal än föregående år men vi bedömer att det fortfarande finns mer att göra. Vi arbetar just nu fokuserat med intern affärsutveckling, ett arbete som kommer att pågå under ett antal kvartal framöver. Med avstamp i detta kommenterar jag nedan mer ingående det gångna kvartalet samt vägen framåt för AdderaCare och våra dotterbolag.

Trident Industri AB har haft ett framgångsrikt kvartal med ökad försäljning. Ett stort antal ramper har sålts under sommaren och hösten och detta har påverkat resultatet positivt. Viktigt att poängtera är även att resultatet för Trident Industri AB under föregående år påverkades positivt av Helaform-sortimentet, vilket vi avyttrade under början av 2018 och således ej har haft inverkan på Q3-resultatet 2018. Att den svenska kronan för närvarande är svag gentemot euron och den danska kronan påverkar oss negativt i alla våra svenska bolag. Vi köper in många av våra produkter från verksamheter i olika europeiska länder och eftersom våra dotterbolags produkter inte sällan säljs genom offentliga upphandlingar vars avtal skrivs på flera år påverkas marginalerna negativt av en svag svensk krona.

Flera av våra dotterbolag har sedan ett antal månader tillbaka nya ledningar och dessa har nu börjat bli varma i kläderna och implementerar nödvändiga effektiviseringar som vi kommer att se resultatet av under de kommande kvartalen. Detta arbete beräknas ta några kvartal och då vi behöver full fokus på detta, kommer förvärsaktiviteten att minska under en kortare period. Vi bedömer även att vår skuldsättning tillfälligt kommer att överstiga vår årliga målsättning och det blir mycket utmanande att möta vårt mål för vinstmarginalen i år.

Vi strävar alltid efter att hitta nya sätt att öka livskvaliteten för de många människor som har olika funktionsvariationer. Det är därför glädjande att konstatera att flera av våra dotterbolag har bedrivit framgångsrik produktutveckling och tagit fram nya produkter, vilka kommer att lanseras under senhösten och under vintern. Jag är övertygad om att de nya produkterna kommer att tas emot väl på marknaden och även kommer att bidra med ökad livskvalitet till dess respektive målgrupper.

Som tidigare nämnts bedrivs för närvarande ett koncerngemensamt projekt för att ytterligare positionera våra dotterbolags digitala närvaro. Projektet bedrivs tillsammans med en av Sveriges ledande kommunikationsbyråer. Målsättningen är att tydligt positionera våra bolag på marknaden och utöka kännedomen om dess verksamheter i syfte att öka försäljningen. Som ett led i detta projekt har exempelvis Kom i Kapp lanserat en ny, modern hemsida som på ett användarvänligt sätt introducerar besökaren till sortimentet (www.komikapp.se).

Jag kan konstatera att det tredje kvartalet 2018 varit ett steg framåt gentemot föregående år, främst genom ökad omsättning. Resultatet per aktie är dock lägre än motsvarande period föregående år och vi har därför en stark drivkraft att genomföra fler aktiviteter och skapa ytterligare underlag för ökad försäljning med förbättrade marginaler. Nu ser vi fram emot att avsluta året på ett framgångsrikt sätt och även se resultatet av de effektiviseringar som för närvarande implementeras i koncernen.

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	Hjälpmedelssektorn
Huvudkontor	Ängelholm, Sverige

Kom i Kapp AB ("Komikapp")

Organisationsnummer: 556335-2409



Komikapp har 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	Fredrik Mantin
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 förståndsnesättningar.

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. Vidare har Bolaget utvecklat Dictusbandet, vilket är ett unikt hjälpmedel vid droppfot som minskar risken att snubbla vid vardagliga hinder.

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 affärsidé är att fokusera på lösningar för mobilitet 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. Huka är välkända för sin välutvecklade serviceorganisation och dess lösningsorienterade arbete. Bolaget vidareutvecklar löpande sina produkter och individanpassar sina produkter för att nå bästa möjliga lösning för brukaren.

Överblick över Huka B.V.

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 tredje kvartalet och första nio månaderna 2018

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Omsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 46,9 MSEK (30,7 MSEK) och nettoomsättningen under de första nio månaderna 2018 uppgick till 136,5 MSEK (87,7 MSEK). Vi fakturerar 16,2 MSEK mer under tredje kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period i fjol. Justerat för avyttringen av affärsområdet Helaform (ifrån Trident) – ökar vår kärnverksamhet sin fakturering med 3,6 MSEK (+12%) i kvartalet jämfört med 2017 medan resterande del kommer ifrån förvärvad verksamhet. Sett till de tre första kvartalen är det dock de förvärvade bolagen som står för den absoluta merparten av försäljningstillväxten under året.

Finansiell utveckling

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för det tredje kvartalet 2018 uppgick till 3,6 MSEK (3,4 MSEK) och koncernens rörelseresultat (EBITDA) för de första nio månaderna 2018 uppgick till 9,1 MSEK (9,0 MSEK). Rörelseresultatet (EBITDA) i våra äldsta innehav (Kom i Kapp och Trident) är cirka 0,7 MSEK bättre i kvartalet än i kvartal 3 2017. Erimed ligger cirka 1,3 MSEK sämre på grund av ett exceptionellt bra tredje kvartal i fjol med ett antal "högmarginal affärer" som inte upprepats i år. Amajo levererar cirka 0,4 MSEK sämre resultat i kvartalet, framförallt på grund av en "uppväxling" av organisationen som ännu ej ger önskvärt resultat. I koncernen kan vi konstatera att vi ackumulerat nu ligger något bättre i jämförelse med föregående år.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 30 september 2018 uppgick till 3,7 MSEK (8,5 MSEK). Kassaflöde exklusive kursdifferens i likvida medel under det tredje kvartalet 2018 uppgick till -4,5 MSEK (-0,5 MSEK) och kassaflöde exklusive kursdifferens i likvida medel under de första nio månaderna 2018 uppgick till -4,1 MSEK (-1,5 MSEK). Vi binder alltför mycket kapital i lager, något som också ökat under kvartalet (0,4 MSEK). Det tär på likviditeten och begränsar vår finansiella kapacitet. Vi har initierat lageroptimeringsprogram i alla de svenska enheterna och vi förväntar oss att se resultat under det första halvåret 2019. I Trident Industri AB och Kom i Kapp AB finns vid tredje kvartalets slut beviljade checkräkningskrediter om totalt 5,0 MSEK, varav ej utnyttjade krediter om 1,9 MSEK (3,3 MSEK). Under tredje kvartalet 2018 har Huka B.V. avslutat sin factoringlösning för bolagets egna rörelsefinansiering i utbyte mot en checkräkningskredit. Den beviljade checkräkningskrediten är på 1,5 MEUR, motsvarande 15,4 MSEK, varav ej utnyttjad kredit om 1,1 MSEK.

Aktien

AdderaCares aktie är sedan 1 december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm First North under symbolen "ADDERA". Antal aktier i AdderaCare per den 30 september 2018: 17 316 409 aktier (13 695 794 aktier). Genomsnittligt antal aktier under det tredje kvartalet 2018 uppgick till 17 316 409 aktier (13 612 582 aktier). Genomsnittligt antal aktier under de första nio månaderna 2018 uppgick till 16 272 586 aktier (12 853 988 aktier).

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 2018-09-30

Namn	Andel av röster och kapital (%)
Ampere i Malmö AB*	9,68
Jan Kvarnström**	9,68
Frascoty AB	9,62
Sannaskogen AB	9,25
Prosus AB	8,66
KAA Fastighet AB	5,66
Bas Beheer BV.	5,53
Övriga	41,92
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:

- Bokslutskommuniké, 2018 2019-02-27
- Delårsrapport kvartal 1, 2019 2019-05-16

Årsstämma

Årsstämma är planerad att hållas den 23 maj 2019.

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 21 november 2018
AdderaCare AB
Styrelsen och VD

Finansiell översikt

Resultaträkning i sammandrag, koncern

(KSEK)	Not	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	2	46 944	30 704	136 470	87 712	128 000
Kostnad för sålda varor		-32 931	-20 850	-96 080	-60 376	-87 774
Bruttoresultat		14 013	9 854	40 390	27 336	40 226
Övriga rörelseintäkter		22	33	257	101	158
Försäljningskostnader		-8 884	-5 819	-26 728	-15 471	-22 764
Administrationskostnader		-3 937	-2 171	-12 957	-7 209	-10 264
Rörelseresultat		1 214*	1 897*	962*	4 757*	7 356*
Finansiella intäkter		-	9	-	9	12
Finansiella kostnader		-409	-350	-1 531	-889	-1 229
Finansnetto		-409	-341	-1 531	-880	-1 217
Resultat före skatt		805	1 556	-569	3 877	6 139
Skatt		-228	-384	-529	-1 040	-1 700
Periodens resultat		577	1 172	-1 098	2 837	4 439
Periodens resultat						
Hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare		577	1 172	-1 098	2 837	4 439
Periodens resultat		577	1 172	-1 098	2 837	4 439

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncern

	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Periodens resultat	577	1 172	-1 098	2 837	4 439
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförs eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-745	47	3 350	-267	-361
Resultat på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	231	-	-757	-	-
Skatt hänförligt till poster som har omförs eller kan omföras till periodens resultat	-50	-	167	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-564	47	2 760	-267	-361
Periodens totalresultat	13	1 219	1 662	2 570	4 078
Periodens totalresultat					
Hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare	13	1 219	1 662	2 570	4 078
Periodens totalresultat	13	1 219	1 662	2 570	4 078

Rapport över rörelseresultat (EBITDA) för koncernen

*) Rörelseresultatet har belastats med:	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Förvärvskostnader enligt IFRS	-	-	1 395	681	681
Avskrivning andra immateriella tillgångar	46	51	139	84	129
Avskrivning maskiner & inventarier	317	191	871	633	848
Avskrivning på koncernmässiga övervärden	1 598	943	4 640	2 173	3 116
Avskrivning finansiell leasing enligt IFRS	380	297	1 068	694	1 011
Rörelseresultat före ovanstående belastning (EBITDA)	3 555	3 379	9 075	9 022	13 141

Balansräkning i sammandrag, koncern

(KSEK)	Not	2018-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		135 123	85 663
Andra immateriella anläggningstillgångar		658	797
Materiella anläggningstillgångar		8 471	6 533
Långfristiga fordringar		179	40
Uppskjuten skattefordran		237	149
Summa anläggningstillgångar		144 668	93 182
Omsättningstillgångar			
Varulager		43 454	23 664
Kundfordringar		32 446	19 841
Skattefordran		2 644	63
Övriga fordringar		842	729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 956	1 781
Likvida medel		3 689	7 673
Summa omsättningstillgångar		85 031	53 751
SUMMA TILLGÅNGAR		229 699	146 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		866	704
Övrigt tillskjutet kapital		78 683	48 632
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		20 506	18 844
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		100 055	68 180
Summa eget kapital		100 055	68 180
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		26 885	20 984
Övriga långfristiga skulder	3	15 615	4 736
Uppskjutna skatteskulder		16 171	10 559
Summa långfristiga skulder		58 671	36 279
Skulder till kreditinstitut		29 146	13 647
Leverantörsskulder		14 930	8 000
Skatteskulder		1 091	53
Övriga skulder	3	19 525	12 661
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 281	8 113
Summa kortfristiga skulder		70 973	42 474
Summa skulder		129 644	78 753
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		229 699	146 933

Förändring av eget kapital i sammandrag, koncern

2018-01-01 – 2018-09-30

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	704	67 476
Apportemission	66	15 209
Företrädesemission	96	16 066
Emissionskostnader	-	-1 224
Omräkningsdifferens	-	3 350
Förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-	-590
Periodens resultat	-	-1 098
Vid periodens slut	866	99 189

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	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		805	1 556	-569	3 877	6 139
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2 347	1 483	8 355	3 570	5 091
		3 152	3 039	7 786	7 447	11 230
Betald inkomstskatt		-888	-128	-3 058	657	434
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 264	2 911	4 728	8 104	11 664
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-385	-1 588	-3 259	-808	224
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-348	3 091	-2 805	4 888	1 451
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-3 223	-786	17 683	7 380	-807
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 692	3 628	16 347	19 564	12 532
Investeringsverksamheten						
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-363	-377	-1 818	-2 343	-2 238
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	4	-	-840	-926
Förvärv/Avyttring av dotterbolag, netto likvidpåverkan		-	-	-53 824	-50 845	-50 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-363	-373	-55 642	-54 028	-54 009
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	2 000	31 437	19 900	24 866
Emissionskostnader		-	-	-1 224	-284	-356
Upptagna lån		1 076	1 706	25 341	23 032	27 845
Amortering av lån		-3 165	-7 547	-19 181	-9 664	-11 712
Amortering av leasingskuld		-360	122	-1 195	-	-1 407
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 449	-3 719	35 178	32 984	39 236
Periodens kassaflöde		-4 504	-464	-4 117	-1 480	-2 241
Likvida medel vid periodens början		8 197	8 918	7 673	10 037	10 037
Kursdifferens i likvida medel		-4	17	133	-86	-123
Likvida medel vid periodens slut		3 689	8 471	3 689	8 471	7 673

Resultaträkning i sammandrag, moderbolag

(KSEK)	Not	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning		60	465	585	1 395	1 860
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-1 585	-1 156	-4 905	-4 274	-5 742
Rörelseresultat		-1 525	-691	-4 320	-2 879	-3 882
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		-	5 000	6 500	5 000	5 000
Räntekostnader och liknande resultatposter		-234	-338	-763	-862	-1 191
Resultat efter finansiella poster		-1 759	3 971	1 417	1 259	-73
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	5 000
Resultat före skatt		-1 759	3 971	1 417	1 259	4 927
Skatt på periodens resultat		386	222	1 106	810	-2
Periodens resultat		-1 373	4 193	2 523	2 069	4 925

Balansräkning i sammandrag, moderbolag

(KSEK)	Not	2018-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		59	10
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		170 091	114 846
Summa anläggningstillgångar		170 150	114 856
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordran		1 063	-
Övriga fordringar		191	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		175	149
		1 429	156
Likvida medel		594	853
Summa omsättningstillgångar		2 023	1 009
SUMMA TILLGÅNGAR		172 173	115 865
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		866	704
		866	704
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		14 369	9 444
Överkursfond		78 683	48 632
Periodens resultat		2 523	4 925
		95 575	63 001
Summa eget kapital		96 441	63 705
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		92	92
		92	92
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		25 196	19 650
Skulder till koncernföretag		4 000	4 000
Övriga långfristiga skulder	3	12 400	-
		41 596	23 650
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		9 916	8 860
Leverantörsskulder		187	161
Skulder till koncernföretag		10 756	11 677
Skatteskulder		-	76
Övriga kortfristiga skulder	3	12 603	6 643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		582	1 001
		34 044	28 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		172 173	115 865

Förändring av eget kapital, moderbolag

2018-01-01 – 2018-09-30

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	704	63 001
Apportemission	66	15 209
Företrädesemission	96	16 066
Emissionskostnader	-	-1 224
Periodens resultat	-	2 523
Vid periodens slut	866	95 575

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	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		-1 759	3 971	1 417	1 259	-73
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		4	-	11	2	3
		-1 755	3 971	1 428	1 261	-70
Betald inkomstskatt		1	-16	-33	-52	126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1 754	3 955	1 395	1 209	56
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-123	239	-210	195	5 207
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		338	627	21 020	9 757	1 782
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 539	4 821	22 205	11 161	7 045
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-	-60	-	-
Förändring av finansiella tillgångar, netto		-	-1 597	-55 245	-55 607	-55 607
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-1 597	-55 305	-55 607	-55 607
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	2 000	31 437	19 900	24 866
Emissionskostnader		-	-	-1 224	-284	-356
Upptagna lån		1 026	3 750	16 301	28 740	33 740
Amortering av lån		-2 479	-7 215	-13 673	-8 665	-15 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 453	-1 465	32 841	39 691	42 870
Periodens kassaflöde		-2 992	1 759	-259	-4 755	-5 692
Likvida medel vid periodens början		3 586	31	853	6 545	6 545
Likvida medel vid periodens slut		594	1 790	594	1 790	853

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)	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30
Fördelning produkttyp				
Tillgänglighet	11 440	11 027	31 220	37 409
Specialfordon	18 177	2 527	45 963	10 230
Ortopediska produkter	9 039	9 146	29 593	12 786
Tyngdprodukter	2 952	3 257	13 348	12 168
Sinnesrum	2 040	1 886	6 254	5 342
Kognitiva hjälpmedel	3 296	2 861	10 092	9 777
Summa	46 944	30 704	136 470	87 712

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

I övriga långfristiga och i övriga kortfristiga skulder ingår en villkorad köpeskilling 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 köpeskillingen uppgick den 30 september 2018 till 12,4 MSEK respektive 10,9 MSEK, dvs totalt till 23,3 MSEK.

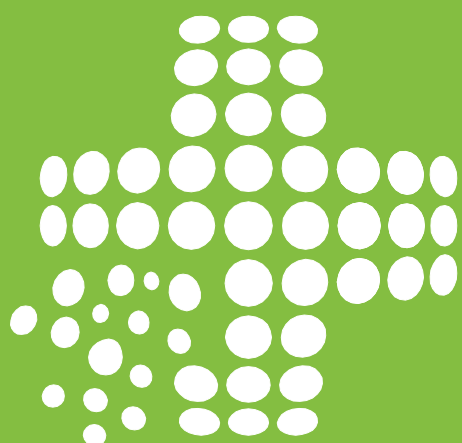
I övriga kortfristiga skulder ingår en villkorad köpeskilling hänförlig till förvärvet av Amajo A/S. Värdet har beräknats utifrån en multipel på bolagets resultatutveckling under 2017 och 2018. Värdering tillhör nivå 3 i värderingshierarkin. Redovisat värde på den villkorade köpeskillingen uppgick den 30 september 2018 till 1,5 MSEK.

Avstämning av verkliga värden i nivå 3

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

Koncernen

KSEK	Tilläggsköpeskilling	Totalt
Verkligt värde 2018-01-01	1 516	1 516
Anskaffningsvärde förvärv	23 300	23 300
Verkligt värde 2018-09-30	24 816	24 816



addera
care

AdderaCare AB

Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö

+46(0)40-660 04 08

info@adderacare.com

www.adderacare.com