

Halvårsrapport
2018-01-01 – 2018-06-30



addera
care

Adding value. For a better life.

Styrelsen och VD för AdderaCare AB avger härmed halvårsrapport för det första halvåret och andra 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 halvårsrapport – koncernen

Andra kvartalet (2018-04-01 till 2018-06-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 54,3 MSEK (29,4 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 6,1 MSEK (2,4 MSEK).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 3,2 MSEK (0,2 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) per aktie uppgick till 0,37 SEK (0,19 SEK).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till 0,13 SEK (0,00 SEK)

Första halvåret (2018-01-01 till 2018-06-30)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 89,5 MSEK* (57,0 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 5,5 MSEK* (5,6 MSEK).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -1,4 MSEK* (2,3 MSEK).
- Koncernens rörelseresultat (EBITDA) per aktie uppgick till 0,35 SEK (0,45 SEK).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,11 SEK (0,13 SEK)
- Koncernens soliditet uppgick till 42,4 % (39,0 %)

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

Definitioner:

- EBITDA per aktie: Periodens rörelseresultat före avskrivningar och förvärvskostnader dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier under det andra kvartalet 2018 uppgick till 16 618 678 aktier (12 651 656 aktier). Genomsnittligt antal aktier under det första halvåret 2018 uppgick till 15 742 024 aktier (12 450 828 aktier). Antal aktier i AdderaCare per den 30 juni 2018: 17 316 409 aktier (13 496 519 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 andra kvartalet 2018

- I början av april 2018 genomför dotterbolaget Trident Industri AB försäljningen av verksamhetsgrenen Helaform. Genom försäljningen erhöll Trident Industri AB en köpeskilling om cirka 3 MSEK, vilket inkluderar lager om cirka 1 MSEK.
- Den 17 april avslutas teckningstiden i AdderaCares företrädesemission. Företrädesemissionen övertecknas med en teckningsgrad om cirka 192 procent. AdderaCare tillförs därmed cirka 16,2 MSEK före emissionskostnader.
- Den 2 maj offentliggör AdderaCare årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Årsredovisningen finns tillgänglig på AdderaCares hemsida (www.adderacare.com).
- Den 23 maj håller AdderaCare årsstämma. Kommuniké med en sammanfattning av fattade beslut finns tillgänglig på AdderaCares hemsida (www.adderacare.com).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

VD Michael Hermansson kommenterar



Det andra kvartalet 2018 har nu avslutats och det är glädjande att konstatera att vårt fokuserade arbete har gett resultat och vi är nöjda med att åter ha en positiv resultat- och försäljningsutveckling. Vi levererar det bästa kvartalsresultatet i vår historia. Arbetet har dels bestått av kostnadseffektiviseringar och dels ett aktivt arbete på fältet genom exempelvis deltagande på mässor och konferenser. Den positiva försäljningsutvecklingen märks tydligt inom området specialfordon, där ett större antal cyklar levererades till LSS- och äldreboenden i norra Skåne. Vi måste fortsätta vårt förbättringsarbete och säkerställa fortsatt tillväxt samt kostnadskontroll i våra bolag.

Vi inledde det andra kvartalet 2018 med att stärka upp vår likviditet genom en framgångsrik företrädesemission om cirka 16,2 MSEK. Jag vill tacka samtliga som deltog i företrädesemissionen. Denna kapitaltillförsel har gett oss finansiellt utrymme att fortsätta vår tillväxt och ger oss även möjlighet att driva de kostsamma processer som förvärv av verksamheter faktiskt innebär. Det är viktigt att genomföra en ordentlig kartläggning av det potentiella bolaget. Lika viktigt är att det potentiella bolagets ägare känner sig trygga i försäljningen. Som tidigare sagts undersöker vi löpande marknaden efter intressanta förvärvskandidater och detta arbete har fortsatt under det andra kvartalet 2018. Jag kommer noga att driva utvecklingen inom detta område och vi har identifierat ett antal intressanta verksamheter.

Under det andra kvartalet har vi fortsatt utvecklings- och förbättringsarbetet i våra dotterbolag. I Trident Industri AB tillträdde under kvartalet Joakim Majava som ny VD och under perioden har resultatet förbättrats genom att kostnaderna minskats samt av att försäljningspriserna justerats. Trident har förutom detta haft ett framgångsrikt kvartal genom leverans av ovan nämnda cyklar, vilka köptes in av Stiftelsen Gripen. Vi är dock inte nöjda inom affärsområdet badrum, vilket inte nådde upp till våra förväntningar. Vidare har Shahram Ariafar tillträtt som VD för Amajo A/S och gjort ett antal inledande effektiviseringar i verksamheten. Det pågår ett ständigt förbättringsarbete inom samtliga dotterbolag i koncernen. För oss i koncernledningen gäller det att möjliggöra erfarenhetsutbyten mellan bolagen, så kallat "Best practice", och på så sätt skapa mervärden för alla intressenter.

Utmärkande för hjälpmedelssektorn är att bolag verksamma däri sällan har stora lager. Branschen är beroende av långsiktiga relationer eftersom försäljning sker när behov uppstår. Det pågår därför ett kontinuerligt arbete för att vara top-of-mind när exempelvis landsting, kommun, psykiatri eller BUP behöver köpa in produkter. En viktig del för våra dotterbolag är således att positionera respektive verksamhet och ha långsiktiga samt goda relationer med beslutsfattare inom branschen.

I syfte att stärka våra dotterbolags digitala närvaro på marknaden har ett koncerngemensamt projekt inlett tillsammans med en av Sveriges ledande kommunikationsbyråer. Projektet kommer att innefatta strategiarbete på digitala kommunikationsplattformar. Vi bedömer att detta arbete kommer att tydligt positionera våra bolag på marknaden och utöka kännedomen om dess verksamheter i syfte att öka försäljningen.

Sammanfattningsvis har vi under det andra kvartalet visat den revanschlusta vi kände efter det första kvartalet. Det har exempelvis satts nytt försäljningsrekord inom affärsområdet specialfordon och vidare gjorts kostnadseffektiviseringar vilket är ett arbete som kommer att fortsätta. Parallellt med detta har vi stärkt koncernens likviditet genom en framgångsrik företrädesemission. Vi har nu bra momentum i verksamheten och avser fortsätta vårt fokuserade försäljnings- och förvärvsarbete. Jag ser med tillförsikt fram emot andra halvåret 2018.

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 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	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. 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 (nederländskt organisationsnummer)

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

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 andra kvartalet och första halvåret 2018

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Omsättning

Nettoomsättningen under det andra kvartalet 2018 uppgick till 54,3 MSEK (29,4 MSEK) och nettoomsättningen under det första halvåret 2018 uppgick till 89,5 MSEK (57,0 MSEK). Vi fakturerar 24,9 MSEK mer i det andra kvartalet 2018 jämfört med 2017. Den absoluta merparten av ökningen kommer ifrån förvärvade bolag (mer än 20 MSEK) men det är glädjande att konstatera att våra äldre innehav (Kom i Kapp och Trident) ökar sin försäljning med nästan 5 MSEK (+19%) jämfört med motsvarande kvartal förra året. Sett till det första halvåret är det dock de förvärvade bolagen som i princip står för all ökning av försäljningen.

Finansiell utveckling

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för det andra kvartalet 2018 uppgick till 6,1 MSEK (2,4 MSEK) och koncernens rörelseresultat (EBITDA) för det första halvåret 2018 uppgick till 5,5 MSEK (5,6 MSEK). Rörelseresultatet (EBITDA) i våra äldre innehav (Kom i Kapp och Trident) är cirka 2,2 MSEK under kvartalet trots en påverkan av negativa valutakursdifferenser om cirka 0,5 MSEK. Resterande del av det förbättrade rörelseresultatet (EBITDA) kommer ifrån förvärvade bolag som utvecklats mer eller mindre enligt plan. Dock ligger vi fortfarande efter det ackumulerade halvårsresultatet föregående år, men vi har iscensatt nödvändiga åtgärder i framförallt Trident för att vända utvecklingen.

Likviditet samt kassaflödesanalys

Bolagets likvida medel per den 30 juni 2018 uppgick till 8,2 MSEK (8,9 MSEK). Kassaflöde exklusive kursdifferens i likvida medel under det andra kvartalet 2018 uppgick till 3,8 MSEK (-0,9 MSEK) och kassaflöde exklusive kursdifferens i likvida medel under det första halvåret 2018 uppgick till 0,4 MSEK (-1,0 MSEK). Kassaflödesanalysen visar att koncernen under första halvåret förvärvat bolag (Huka) till ett totalt värde av 53,8 MSEK varav 23,3 MSEK skuldförts i form av en prognosticerad framtida tilläggsköpeskilling (ökning av rörelseskuld). Kassapositionen är tillfreds i koncernen, dock fokuserar vi i flera bolag på att förbättra kassagenereringen genom att systematiskt arbeta med framförallt vår lagerhållning. I koncernen finns vid andra kvartalets slut beviljade checkräkningskrediter om 5,0 MSEK, varav ej utnyttjade krediter om 1,8 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 30 juni 2018: 17 316 409 aktier (13 496 519 aktier). Genomsnittligt antal aktier under det andra kvartalet 2018 uppgick till 16 618 678 aktier (12 651 656 aktier). Genomsnittligt antal aktier under det första halvåret 2018 uppgick till 15 742 024 aktier (12 450 828 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 2018-06-30

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 Capital 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

Halvårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Finansiell kalender

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

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

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är AdderaCares Certified Adviser.

Avlämnande av halvårsrapport

Styrelsen och verkställande direktören intyggar härmed att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt över Bolagets verksamhet.

Malmö, den 15 augusti 2018
AdderaCare AB
Styrelsen och VD

Finansiell översikt

Resultaträkning i sammandrag, koncern

(KSEK)	Not	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	2	54 306	29 379	89 526	57 008	128 000
Kostnad för sålda varor		-37 044	-20 516	-63 149	-39 526	-87 774
Bruttoresultat		17 262	8 863	26 377	17 482	40 226
Övriga rörelseintäkter		159	31	235	68	158
Försäljningskostnader		-9 376	-5 390	-17 844	-9 652	-22 764
Administrationskostnader		-4 189	-2 952	-9 020	-5 038	-10 264
Rörelseresultat		3 856*	552*	-252*	2 860*	7 356*
Finansiella intäkter		-	-	-	-	12
Finansiella kostnader		-621	-311	-1 122	-539	-1 229
Finansnetto		-621	-311	-1 122	-539	-1 217
Resultat före skatt		3 235	241	-1 374	2 321	6 139
Skatt		-993	-193	-301	-656	-1 700
Periodens resultat		2 242	48	-1 675	1 665	4 439
Periodens resultat						
Hänförligt till:						
- Moderbolagets aktieägare		2 242	48	-1 675	1 665	4 439
Periodens resultat		2 242	48	-1 675	1 665	4 439

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncern

	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Periodens resultat	2 242	48	-1 675	1 665	4 439
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	863	-137	4 095	-314	-361
Förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-149	-	-988	-	-
Skatt hänförligt till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	217	-	217	-	-
Periodens övrigt totalresultat	931	-137	3 324	-314	-361
Periodens totalresultat	3 173	-89	1 649	1 351	4 078
Periodens totalresultat					
Hänförligt till:					
- Moderbolagets aktieägare	3 173	-89	1 649	1 351	4 078
Periodens totalresultat	3 173	-89	1 649	1 351	4 078

Rapport över rörelseresultat (EBITDA) för koncernen

*) Rörelseresultatet har belastats med:	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Förvärvskostnader enligt IFRS	-105	660	1 395	681	681
Avskrivning andra immateriella tillgångar	47	33	93	33	129
Avskrivning maskiner & inventarier	330	216	554	442	848
Avskrivning på koncernmässiga övervärden	1 635	686	3 042	1 230	3 116
Avskrivning finansiell leasing enligt IFRS	376	216	688	397	1 011
Rörelseresultat före ovanstående belastning (EBITDA)	6 139	2 363	5 520	5 643	13 141

Balansräkning i sammandrag, koncern

(KSEK)	Not	2018-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		137 416	85 663
Andra immateriella anläggningstillgångar		704	797
Materiella anläggningstillgångar		8 828	6 533
Långfristiga fordringar		40	40
Uppskjuten skattefordran		261	149
Summa anläggningstillgångar		147 249	93 182
Omsättningstillgångar			
Varulager		43 262	23 664
Kundfordringar		32 122	19 841
Skattefordran		2 027	63
Övriga fordringar		650	729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 473	1 781
Likvida medel		8 197	7 673
Summa omsättningstillgångar		88 731	53 751
SUMMA TILLGÅNGAR		235 980	146 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		866	704
Övrigt tillskjutet kapital		78 683	48 632
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		20 493	18 844
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		100 042	68 180
Summa eget kapital		100 042	68 180
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		29 974	20 984
Övriga långfristiga skulder	3	15 757	4 736
Uppskjutna skatteskulder		16 584	10 559
Summa långfristiga skulder		62 315	36 279
Skulder till kreditinstitut		28 882	13 647
Leverantörsskulder		14 927	8 000
Skatteskulder		795	53
Övriga skulder	3	21 202	12 661
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 817	8 113
Summa kortfristiga skulder		73 623	42 474
Summa skulder		135 938	78 753
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		235 980	146 933

Förändring av eget kapital i sammandrag, koncern

2018-01-01 – 2018-06-30

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	704	67 476
Apportemission	66	15 209
Företrädesemission	96	16 066
Emissionskostnader	-	-1 224
Omräkningsdifferens	-	4 095
Förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-	-771
Periodens resultat	-	-1 675
Vid periodens slut	866	99 176

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	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		3 235	241	-1 374	2 321	6 139
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		4 019	1 151	6 008	2 087	5 091
		7 254	1 392	4 634	4 408	11 230
Betald inkomstskatt		-841	1 353	-2 170	785	434
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		6 413	2 745	2 464	5 193	11 664
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		815	495	-2 874	780	224
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-8 163	-1 769	-2 457	1 797	1 451
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		755	9 706	20 906	8 166	-807
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-180	11 177	18 039	15 936	12 532
Investeringsverksamheten						
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-645	-1 310	-1 455	-1 966	-2 238
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-844	-	-844	-926
Förvärv/Avyttring av dotterbolag, netto likvidpåverkan		-	-47 787	-53 824	-50 845	-50 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-645	-49 941	-55 279	-53 655	-54 009
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		16 162	17 900	31 437	17 900	24 866
Emissionskostnader		-1 027	-284	-1 224	-284	-356
Upptagna lån		1 603	21 326	24 265	21 326	27 845
Amortering av lån		-11 841	-1 178	-16 016	-2 117	-11 712
Amortering av leasingsskuld		-258	119	-835	-122	-1 407
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 639	37 883	37 627	36 703	39 236
Periodens kassaflöde		3 814	-881	387	-1 016	-2 241
Likvida medel vid periodens början		4 346	9 847	7 673	10 037	10 037
Kursdifferens i likvida medel		37	-48	137	-103	-123
Likvida medel vid periodens slut		8 197	8 918	8 197	8 918	7 673

Resultaträkning i sammandrag, moderbolag

(KSEK)	Not	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning		60	465	525	930	1 860
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-1 804	-1 507	-3 320	-3 118	-5 742
Rörelseresultat		-1 744	-1 042	-2 795	-2 188	-3 882
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		6 500	-	6 500	-	5 000
Räntekostnader och liknande resultatposter		-269	-304	-529	-524	-1 191
Resultat efter finansiella poster		4 487	-1 346	3 176	-2 712	-73
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	5 000
Resultat före skatt		4 487	-1 346	3 176	-2 712	4 927
Skatt på periodens resultat		434	291	720	588	-2
Periodens resultat		4 921	-1 055	3 896	-2 124	4 925

Balansräkning i sammandrag, moderbolag

(KSEK)	Not	2018-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		62	10
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		170 091	114 846
Summa anläggningstillgångar		170 153	114 856
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Skattefordran		679	-
Övriga fordringar		159	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		84	149
		922	156
Likvida medel		3 586	853
Summa omsättningstillgångar		4 508	1 009
SUMMA TILLGÅNGAR		174 661	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		3 896	4 925
		96 948	63 001
Summa eget kapital		97 814	63 705
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		92	92
		92	92
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		27 675	19 650
Skulder till koncernföretag		4 000	4 000
Övriga långfristiga skulder	3	12 400	-
		44 075	23 650
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		9 916	8 860
Leverantörsskulder		152	161
Skulder till koncernföretag		9 080	11 677
Skatteskulder		-	76
Övriga kortfristiga skulder	3	12 593	6 643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		939	1 001
		32 680	28 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		174 661	115 865

Förändring av eget kapital, moderbolag

2018-01-01 – 2018-06-30

(KSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Vid periodens början	704	63 001
Apportemission	66	15 209
Företrädesemission	96	16 066
Emissionskostnader	-	-1 224
Periodens resultat	-	3 896
Vid periodens slut	866	96 948

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	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		4 487	-1 346	3 176	-2 712	-73
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		5	1	7	2	3
		4 492	-1 345	3 183	-2 710	-70
Betald inkomstskatt		4	-16	-34	-36	126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		4 496	-1 361	3 149	-2 746	56
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		34	-161	-87	-44	5 207
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-3 882	7 502	20 682	9 130	1 782
Kassaflöde från den löpande verksamheten		648	5 980	23 744	6 340	7 045
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-47	-	-60	-	-
Förändring av finansiella tillgångar, netto		105	-49 505	-55 245	-54 010	-55 607
Kassaflöde från investeringsverksamheten		58	-49 505	-55 305	-54 010	-55 607
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		16 162	17 900	31 437	17 900	24 866
Emissionskostnader		-1 027	-284	-1 224	-284	-356
Upptagna lån		-3 500	24 990	15 275	24 990	33 740
Amortering av lån		-9 479	-725	-11 194	-1 450	-15 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 156	41 881	34 294	41 156	42 870
Periodens kassaflöde		2 862	-1 644	2 733	-6 514	-5 692
Likvida medel vid periodens början		724	1 675	853	6 545	6 545
Likvida medel vid periodens slut		3 586	31	3 586	31	853

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Halvårsrapporten 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. Halvårsrapportens 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 halvårsrapporten.

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)	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Fördelning produkttyp				
Tillgänglighet	11 974	12 238	19 780	26 382
Specialfordon	19 491	3 656	27 786	7 703
Ortopediska produkter	12 128	3 640	20 554	3 640
Tyngdprodukter	5 033	4 412	10 396	8 912
Sinnesrum	1 991	2 127	4 214	3 456
Kognitiva hjälpmedel	3 689	3 306	6 796	6 915
Summa	54 306	29 379	89 526	57 008

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 juni 2018 till 12,4 MSEK respektive 10,9 MSEK, det vill säga 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 juni 2018 till 1,5 MSEK.

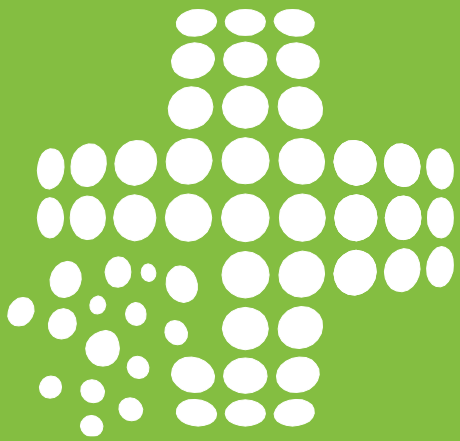
För övriga finansiella instrument anses redovisat värde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

Avstämning av verkliga värden i nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för den villkorade 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 2018-06-30	24 816	24 816



addera
care

AdderaCare AB

Hans Michelsensgatan 9, 211 20 Malmö

+46(0)40-660 04 08

info@addercare.com

www.addercare.com