



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2011

JANUARI – JUNI 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 106,0 Mkr (120,7 Mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 2,8 Mkr (1,7 Mkr).
- Periodens resultat uppgick till 1,9 Mkr (0,6 Mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 0,70 kr (0,22 kr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till 2,8 Mkr (-0,5 Mkr)

VD:s kommentar

Omsättningen för årets första sex månader var 12 % under motsvarande period föregående år, vilket delvis förklaras av negativ valutaeffekt vid omräkning av utländska dotterbolag (7 Mkr).

Dana Douglas positiva utveckling samt fortsatt fokus på reduktion av kostnader har medfört att koncernens resultat är bättre än föregående år.

Human Care (Europa)

Omsättningen minskade under första halvåret med 12 % jämfört med motsvarande period föregående år. Det är framför allt taklyftsförsäljningen som förklarar den negativa utvecklingen. Försäljningstappet har kompenseras genom kostnadsbesparingar. Två nya rollatorer (Solo och Carla) samt lågsängen Protean 5 har lanserats på den europeiska marknaden.

Dana Douglas (Kanada)

Dana Douglas fortsätter att utvecklas positivt och omsättningsökningen i CAD blev för första halvåret 17 % (9% i SEK). Utvecklingen fördelar sig lika mellan ökade rollatorintäkter samt etablering av taklyftsförsäljning i Kanada. Den stora ordern av taklyftssystem till Winnipeg Regional Health Authority har haft positiv effekt

under halvåret. Den nya rollatorn Solo har introducerats på den kanadensiska marknaden och fått positiva recensioner. Produkten kommer att bidra till ökade marginaler inom denna produktkategori i framtiden.

Barton (USA)

Bartons omsättning i USD minskade 11 % (23% i SEK) första halvåret jämfört med motsvarande period föregående år. Det är framförallt affärsområdet Institutional, där ordergången varit trög, som påverkar siffrorna negativt. Affärsområdena BDI samt Dealer har visat tillväxt under första halvåret.

LiftCare (Australien)

LiftCare inledde året svagt försäljningsmässigt och omsättningen i AUD för första halvåret var 32 % (28% i SEK) lägre än motsvarande period föregående år. Osäkerhet i det politiska läget efter valen i Victoria och New South Wales, samt en serie av naturkatastrofer gjorde att offentliga medel prioriterades om till mer akuta områden. Under andra kvartalet har försäljningen tagit fart som en konsekvens av ökade försäljningsinsatser samt frisläppta statliga investeringsmedel.

Human Care

| Mkr | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|-------------------------|------------|------------|------|--------|
| | jan - juni | jan - juni | | 12 mån |
| Nettoomsättning, Totalt | 42,6 | 48,3 | -12% | 89,5 |
| Rörelseresultat | 4,1 | 4,2 | -4% | 6,9 |
| Rörelsemarginal | 9,6% | 8,8% | | 7,7% |
| Medeltal anställda | 24 | 21 | 15% | 22 |

Dana Douglas

| Mkr | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|--|------------|------------|------|--------|
| | jan - juni | jan - juni | | 12 mån |
| Nettoomsättning, Totalt | 33,4 | 30,8 | 9% | 63,7 |
| Rörelseresultat | 8,0 | 4,4 | 83% | -7,6 |
| Rörelsemarginal | 24,1% | 14,3% | | -11,9% |
| Medeltal anställda | 15 | 27 | -44% | 23 |
| Nedskrivning patenträttigheter ingår i rörelseresultat med | 0,0 | 0,0 | | -17,8 |

Barton

| Mkr | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|-------------------------|------------|------------|-------|--------|
| | jan - juni | jan - juni | | 12 mån |
| Nettoomsättning, Totalt | 24,2 | 31,6 | -23% | 58,4 |
| Rörelseresultat | -1,0 | -0,1 | -741% | -0,2 |
| Rörelsemarginal | -4,2% | -0,4% | | -0,3% |
| Medeltal anställda | 43 | 43 | -1% | 44 |

LiftCare

| Mkr | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|-------------------------|------------|------------|------|--------|
| | jan - juni | jan - juni | | 12 mån |
| Nettoomsättning, Totalt | 12,4 | 17,3 | -28% | 30,3 |
| Rörelseresultat | 0,1 | 1,7 | -96% | 1,1 |
| Rörelsemarginal | 0,6% | 9,8% | | 3,7% |
| Medeltal anställda | 9 | 11 | -16% | 11 |

Lönsamhet

Avkastningen på sysselsatt kapital för halvåret uppgick till 1,7 % (1,3 %). Koncernens effektiva skattesats uppgick till 2,2 % (31,4 %).

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni till 149,3 Mkr (171,8 Mkr). Soliditeten uppgick till 65,7 % (59,8 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital för halvåret uppgick till 2,8 Mkr (-0,5 Mkr).

Likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick per den 30 juni till 15,1 Mkr (27,2 Mkr). Balansomslutningen uppgick till 227,4 Mkr (287,0 Mkr). Koncernens räntetäckningsgrad var för halvåret -2,4 ggr (-1,5 ggr).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under halvåret uppgick till 3,3 Mkr (9,2 Mkr). Avskrivningar under halvåret belastar resultatet med 4,0 Mkr (4,2 Mkr).

Transaktioner med närstående

Human Care HC AB är närstående till Bruce Grant med bolag (ägare till cirka 73 % av aktierna). Human Care har köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor av Applied Value (kontrollerat av Bruce Grant) avseende inköpsprojekt i Asien. Konsultkostnaderna uppgick under halvåret till 0,4 Mkr (0,6 Mkr).

Personal

Medelantalet anställda i koncernen under halvåret var 94 (106).

Incitamentsprogram

Koncernen har för närvarande inga pågående aktierelaterade incitamentsprogram.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen för första halvåret 2011 är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2010, där redovisningsprinciperna beskrivs i not 1, sid. 13-16.

Segmentsrapportering

I segmentrapporteringen för 2011 indelas koncernens verksamhet i Human Care, Dana Douglas, Barton och LiftCare.

Koncerngemensamma kostnader (overhead) i Human Care HC AB ingår inte i något segment. Historiska siffror i delårsrapporten är omräknade för jämförbarhet.

Granskning

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Human Cares verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för koncernens verksamhet och resultat. Dessa förklaras i årsredovisningen för 2010, sid. 3 och 22-24.

Kort om Human Care

Human Care grundades 1993 och är noterat på First North där bolagets Certified Advisor är Remium.

Företaget utvecklar och tillverkar hjälpmedel med god design, hög kvalitet och funktion som förhöjer livskvaliteten för den äldre befolkningen i dess dagliga miljö.

Human Care har de senaste åren genomgått stora förändringar i syfte att uppnå internationaliserad kund- och leverantörsbas.

De nuvarande produktområdena är golv- och taklyftssystem, transportstolar, rollatorer, sängar och badrumsprodukter för rörelsehindrade. Cirka 80 % av försäljningen sker utanför Sverige.

Styrelsen består av Bruce Grant (ordförande), Ulf Brasen, Anders Dahlberg, Mats Claesson och Per Ekstrand.

Mer information finner du på hemsidan, www.humancare.se.

Human Care HC AB (publ)
Org.nr. 556494-6332
Årstaängsvägen 21C
117 43 STOCKHOLM
Tel. 08-665 35 00.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké: 20 mars, 2012

Ytterligare information lämnas av:

Fredrik Bürger, VD och koncernchef,
telefon 08-665 35 08,
fredrik.byrrger@humancaregroup.com

Urban Enqvist, CFO,
telefon 08-665 35 12,
urban.enqvist@humancaregroup.com

Alla rapporter finns efter publicering på bolagets hemsida: www.humancare.se

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

*Stockholm den 18 augusti 2011
Human Care HC AB (publ)*

Bruce Grant, Styrelseordförande

Ulf Brasen, Styrelseledamot

Anders Dahlberg, Styrelseledamot

Mats Claesson, Styrelseledamot

Per Ekstrand, Styrelseledamot

Fredrik Bürger, VD och Koncernchef

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Mkr | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | jan - juni | jan - juni | | 12 mån |
| Nettoomsättning | 106,0 | 120,7 | -12% | 229,4 |
| Kostnad för sålda varor | -61,9 | -74,2 | 17% | -140,0 |
| Bruttoresultat | 44,1 | 46,5 | -5% | 89,4 |
| Försäljningsomkostnader | -17,7 | -18,7 | | -36,6 |
| Administrationskostnader | -19,0 | -21,4 | | -37,1 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -4,3 | -4,5 | | -9,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,1 | 0,1 | | 0,9 |
| Övriga rörelsekostnader | -0,4 | -0,3 | | 0,0 |
| Nedskrivning av patenträttigheter | 0,0 | 0,0 | | -17,8 |
| Rörelseresultat | 2,8 | 1,7 | 62% | -10,5 |
| Finansiella intäkter | 0,4 | 0,9 | | 2,0 |
| Finansiella kostnader | -1,3 | -1,8 | | -2,8 |
| Resultat efter finansiella poster | 1,9 | 0,9 | 113% | -11,3 |
| Skatt | 0,0 | -0,3 | | 8,6 |
| Periodens resultat | 1,9 | 0,6 | 217% | -2,7 |
| Resultat per aktie (kr) före utspädning | 0,70 | 0,22 | | -0,98 |
| Resultat per aktie (kr) efter utspädning | 0,70 | 0,22 | | -0,98 |

Koncernens rapport över totalresultat

| Mkr | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | jan - juni | jan - juni | | 12 mån |
| Periodens resultat | 1,9 | 0,6 | 217% | -2,7 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Omräkningsdifferens nettoinvesteringar i utlandsverksamhet | -1,1 | 0,0 | | 0,2 |
| Valutakursdifferenser | -7,3 | 9,4 | | -3,5 |
| Summa totalresultat för perioden | -6,5 | 10,0 | | -6,0 |

Hänförligt till:

| | | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|--|-------------|
| Moderbolagets aktieägare | -6,5 | 10,0 | | -6,0 |
| Summa totalresultat för året | -6,5 | 10,0 | | -6,0 |

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Mkr | 2011 | 2010 | 2010 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 30-jun | 30-jun | 31-dec |
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 112,1 | 151,8 | 119,9 |
| <i>varav Goodwill</i> | 81,7 | 92,6 | 85,4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 8,9 | 8,4 | 8,9 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 13,4 | 15,1 | 14,7 |
| Summa anläggningstillgångar | 134,4 | 175,4 | 143,5 |
| Varulager | 38,7 | 38,1 | 38,2 |
| Kortfristiga fordringar | 44,3 | 54,6 | 39,2 |
| Likvida medel | 10,0 | 18,9 | 15,9 |
| Summa omsättningstillgångar | 93,0 | 111,6 | 93,3 |
| Summa tillgångar | 227,4 | 287,0 | 236,8 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital, moderbolagets aktieägares andel | 149,3 | 171,8 | 155,8 |
| Långfristiga skulder ¹⁾ | 27,8 | 63,9 | 34,6 |
| Kortfristiga skulder ¹⁾ | 50,3 | 51,4 | 46,4 |
| Summa eget kapital och skulder | 227,4 | 287,0 | 236,8 |

1) Varav räntebärande

34,4 44,4 40,1

Förändring av koncernens eget kapital i sammandrag

| | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Mkr | 30-jun | 30-jun | | 31-dec |
| Ingående eget kapital | 155,8 | 161,8 | -4% | 161,8 |
| Summa totalresultat för perioden | -6,5 | 10,0 | | -6,0 |
| Utgående eget kapital | 149,3 | 171,8 | -13% | 155,8 |

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| | 2011 | 2010 | 2011 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Mkr | jan - juni | jan - juni | 12 mån |
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital | 5,4 | 4,9 | 13,2 |
| Förändring av rörelsekapital | -2,6 | -5,4 | -4,0 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 2,8 | -0,5 | 9,2 |
| Förvärv av dotterbolag | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Försäljning av dotterbolag | 0,0 | 5,0 | 5,0 |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet | -3,3 | -7,3 | -7,4 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3,3 | -2,3 | -2,4 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -5,1 | 6,0 | -5,1 |
| Periodens kassaflöde | -5,7 | 3,2 | 1,7 |
| Likvida medel vid periodens början | 15,9 | 14,4 | 14,4 |
| Omräkningsdifferanser | -0,2 | 1,3 | -0,2 |
| Likvida medel vid periodens slut | 10,0 | 18,9 | 15,9 |
| Likvida medel inkl. outnyttjade checkkrediter | 15,1 | 27,2 | 21,5 |

Aktiedata

| | 2011 | 2010 | 2010 |
|--|------------|------------|-----------|
| | jan - juni | jan - juni | 12 mån |
| Antal aktier periodens slut | 2 705 300 | 2 705 300 | 2 705 300 |
| Antal aktier genomsnitt | 2 705 300 | 2 705 300 | 2 705 300 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | 0,70 | 0,22 | -0,98 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) | 0,70 | 0,22 | -0,98 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 55,19 | 63,49 | 57,60 |

Aktieägare per 2011-06-30

| Antal aktier periodens slut | Aktier | Röster | Kapital % | Röster % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Garden Growth Capital Health Care LLC | 1 966 461 | 1 966 461 | 72,69% | 72,69% |
| Solid Värde AB | 300 000 | 300 000 | 11,09% | 11,09% |
| Hans Bergengren | 181 400 | 181 400 | 6,71% | 6,71% |
| Åges Industrier i Unnaryd | 83 649 | 83 649 | 3,09% | 3,09% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 17 526 | 17 526 | 0,65% | 0,65% |
| Övriga | 156 264 | 156 264 | 5,78% | 5,78% |
| Summa | 2 705 300 | 2 705 300 | 100% | 100% |

Nyckeltal

| | 2011 | 2010 | 2010 |
|--|------------|------------|--------|
| | jan - juni | jan - juni | 12 mån |
| Rörelsemarginal (%) | 2,6 | 1,4 | -4,6 |
| Rörelsemarginal exkl. nedskrivningar (%) | 2,6 | 1,4 | 3,2 |
| Vinstmarginal (%) | 1,8 | 0,7 | -4,9 |
| Nettomarginal (%) | 1,8 | 0,5 | -1,2 |
| Avkastning på eget kapital (%) | 1,3 | 0,4 | -1,7 |
| Avkastning på totalt kapital (%) | 1,4 | 1,0 | -3,4 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) | 1,7 | 1,3 | -4,2 |
| Räntetäckningsgrad (ggr) | -2,4 | -1,5 | 3,0 |
| Soliditet (%) | 65,7 | 59,8 | 65,8 |
| Skuldsättningsgrad (%) | 23,1 | 25,9 | 25,8 |
| Andel riskbärande kapital (%) | 69,6 | 67,1 | 69,8 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Mkr) | 2,7 | 4,4 | 6,8 |
| Medeltal anställda | 94 | 106 | 100 |

Moderbolagets resultaträkning

| Mkr | 2011 | 2010 | Δ | 2010 |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | jan - juni | jan - juni | | 12 mån |
| Nettoomsättning | 42,6 | 1,3 | 3222% | 89,5 |
| Kostnad för sålda varor | -22,9 | 0,0 | | -57,7 |
| Bruttoresultat | 19,7 | 1,3 | 1437% | 31,8 |
| Försäljningsomkostnader | -5,6 | 0,0 | | -11,2 |
| Administrationskostnader | -10,9 | -6,7 | | -19,7 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -3,5 | 0,0 | | -10,7 |
| Övriga rörelseintäkter | -0,2 | 2,7 | | 0,8 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Rörelseresultat | -0,5 | -2,7 | 82% | -9,0 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Finansiella intäkter | 1,0 | 1,1 | | 3,1 |
| Finansiella kostnader | -1,1 | -0,2 | | -2,1 |
| Resultat efter finansiella poster | -0,5 | -1,8 | 72% | -8,0 |
| Skatt och obeskattade reserver | 0,0 | 0,0 | | 3,6 |
| Periodens resultat | -0,5 | -1,8 | 72% | -4,4 |

Moderbolagets balansräkning

| Mkr | 2011 | 2010 | 2010 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30-jun | 30-jun | 31-dec |
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 12,4 | 0,1 | 13,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1,3 | 0,2 | 1,5 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 115,7 | 146,4 | 118,1 |
| Summa anläggningstillgångar | 129,3 | 146,7 | 132,8 |
| Varulager | 14,0 | 0,0 | 13,5 |
| Kortfristiga fordringar | 18,5 | 27,8 | 19,1 |
| Likvida medel | 0,7 | 0,0 | 4,1 |
| Summa omsättningstillgångar | 33,2 | 27,8 | 36,7 |
| Summa tillgångar | 162,5 | 174,5 | 169,5 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 129,1 | 142,9 | 132,9 |
| Obeskattade reserver | 3,2 | 2,1 | 3,2 |
| Långfristiga skulder | 5,7 | 15,5 | 8,7 |
| Kortfristiga skulder | 24,5 | 14,0 | 24,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 162,5 | 174,5 | 169,5 |