

Savaria (Sweden) AB:s erbjudande till aktieägarna i Handicare Group AB



Viktig information

Allmänt

Savaria (Sweden) AB (under namnändring från Goldcup 26098 AB) (ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559268–4137, med säte i Stockholm) (**“Savaria (Sweden)”**) har lämnat ett kontant offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Handicare Group AB (organisationsnummer 556982–7115) (**“Handicare”** eller **“Bolaget”**) i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling (**“Erbjudandet”**). Savaria (Sweden) är ett nyligen bildat bolag helägt av Savaria Corporation (ett bolag bildat enligt och reglerat av lagarna i Alberta-provinsen, Kanada, med kanadensiskt registreringsnummer 1161491460) (**“Savaria”**).

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Savaria (Sweden) och aktieägarna i Handicare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer i anslutning därtill, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms och Nordic Growth Market NGM:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (**“Takeover-reglerna”**) och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärf, är tillämpliga på Erbjudandet. Savaria (Sweden) har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 26 januari 2021 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB (**“Nasdaq Stockholm”**) att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Savaria (Sweden) har den 27 januari 2021 informerat Finansinspektionen (**“FI”**) om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet av denna erbjudandehandling och registreringen hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan innehållet i detta svenska original och den engelska översättningen ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling anses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Savaria (Sweden) uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller ändringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Handicare på sidorna 17–50 i denna erbjudandehandling är baserad på information som offentliggjorts av Handicare och har granskats av styrelsen i Handicare. Savaria (Sweden) garanterar inte att informationen om Handicare är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Förutom där det uttryckligen anges i denna erbjudandehandling, har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Handicares revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Handicare är baserat på 58 939 000 utestående aktier i Handicare, om inget annat anges.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra följder av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden ”bedöms”, ”avses”, ”förväntas”, ”tros”, eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Savaria (Sweden)s kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Savaria (Sweden) uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Savaria (Sweden) eller Handicare har gjort eller kan komma att göra.

Information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare, och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

Denna erbjudandehandling och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att offentliggöras i eller distribueras till eller in i och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas inom eller till något land där distributionen eller erbjudandet skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i sådana länder. Savaria (Sweden) kommer inte att godkänna eller tillåta någon sådan distribution. Varje försök till accept av Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet utgör inte ett erbjudande att förvärva eller sälja värdepapper i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA eller någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande skulle vara oförenligt med tillämpliga lagar eller regler. Erbjudandet lämnas inte, direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (vilket inkluderar, men är inte begränsat till telefax, e-post, telex, telefon, internet eller andra former av elektronisk överföring) inom eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA och Erbjudandet kan inte accepteras och aktier kan inte överlåtas i Erbjudandet på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Följaktligen kommer inte denna erbjudandehandling och eventuell annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet att postas eller på annat sätt distribueras till eller inom Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA.

Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner från eller inom Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA, samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger order om att delta i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Savaria (Sweden) kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA.

Denna erbjudandehandling kommer inte att skickas, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer, mäklare, och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA, får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen eller andra dokument som erhållits i samband med Erbjudandet, till sådana personer. Varje accept given av en intermediär som agerar på uppdrag av en huvudman som befinner sig i USA kan komma att lämnas utan avseende.

Oaktat det ovan nämnda förbehåller sig Savaria (Sweden) rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Savaria (Sweden), efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Med **“USA”** avses i detta avsnitt Amerikas förenta stater (dess territorier och besittningar, varje stat i USA samt Columbiadistriktet).

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en **“authorised person”** som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (**“FSMA”**). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring enligt bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärf av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA (Financial Promotion Order 2005).

Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Handicare	3
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	5
Uttalande från Handicares styrelse	6
Fairness opinion från PWC Sverige	11
Villkor och anvisningar	13
Information om Savaria (Sweden) och Savaria Corporation	16
Beskrivning av Handicare	17
Handicares finansiella information i sammandrag	18
Handicares aktiekapital och ägande	20
Handicares styrelse, koncernledning och revisorer	22
Handicares bolagsordning	25
Handicares bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2020	26
Redogörelse från Handicares styrelse	51
Skattefrågor i Sverige	52
Kontaktuppgifter	53

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	50 kronor kontant per aktie i Handicare ¹
Acceptperiod:	11 februari 2021 – 4 mars 2021
Beräknad likviddag:	Omkring 11 mars 2021

¹ Om Handicare, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till sina aktieägare, kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Handicare

Inledning

Den 27 januari 2021 offentliggjorde Savaria (Sweden) AB² ("**Savaria (Sweden)**"), ett bolag helägt av Savaria Corporation³ ("**Savaria**"), ett rekommenderat kontanterbjudande till aktieägarna i Handicare Group AB ("**Handicare**") att överlåta samtliga sina aktier i Handicare till Savaria (Sweden) ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Handicare är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet HANDI.

Vederlag

Savaria (Sweden) erbjuder 50 kronor kontant per aktie i Handicare ("**Erbjudandeverderlaget**"). Vederlaget i Erbjudandet är slutligt och kommer inte att höjas.

Det erbjudna vederlaget för aktierna är föremål för justering om Handicare skulle lämna utdelning eller genomföra annan värdeöverföring till aktieägarna före redovisning av likvid i Erbjudandet och kommer att justeras i motsvarande mån.

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner utställda av Handicare till deltagare i Handicares incitamentsprogram. Savaria (Sweden) kommer att erbjuda deltagarna i incitamentsprogrammen en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Budpremie

Erbjudandeverderlaget motsvarar en premie om:

- cirka 22,0 procent jämfört med stängningskursen om 41,00 kronor för Handicares aktie på Nasdaq Stockholm den 27 januari 2021, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 24,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 40,29 kronor för Handicares aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och

- cirka 33,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 37,36 kronor för Handicares aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 58 939 000 utestående aktier i Handicare, uppgår till cirka 2,9 miljarder kronor.

Savaria (Sweden):s aktieinnehav i Handicare

Varken Savaria (Sweden) eller Savaria eller någon av deras närstående bolag eller andra närstående parter äger några aktier eller andra finansiella instrument i Handicare som ger en finansiell exponering mot Handicares aktier vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, och inte heller har Savaria (Sweden) eller Savaria förvärvat eller ingått åtaganden att förvärva några aktier eller några andra finansiella instrument i Handicare som ger en finansiell exponering mot aktier i Handicare under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Icke-oberoende styrelseledamöter

Tre ledamöter i Handicares styrelse (styrelseordföranden Lars Marcher och styrelseledamöterna Joakim Andreasson och Johan Ek) är inte oberoende i förhållande till Cidron Liberty Systems S.à r.l.⁴. Med hänsyn till de kontraktuella arrangemangen mellan Savaria och Nordic Capital Fund VII (se "Åtagande från aktieägare i Handicare" nedan) har dessa styrelseledamöter, i enlighet med Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**Takeover-reglerna**"), inte deltagit, och kommer inte att delta, i Handicares hantering och utvärdering av Erbjudandet.

2 Ett nybildat bolag under namnändring från Goldcup 26098 AB.

3 Ett bolag inkorporerat i Alberta, Kanada, med kanadensiskt organisationsnummer 1161491460, med säte på 4350 Highway 13, Laval, Québec H7R 6E9 Kanada och noterat på Toronto Stock Exchange (TSX:SIS).

4 Cidron Liberty Systems S.à r.l. är ett bolag som ytterst kontrolleras av Nordic Capital VII Limited, som agerar i egenskap av general partner i Nordic Capital VII Alpha, L.P. och Nordic Capital VII Beta, L.P., tillsammans med närstående investeringsbolag ("**Nordic Capital Fund VII**").

Rekommendation från Handicares styrelse

Handicares styrelse har bekräftat till Savaria att den enhälligt har beslutat att rekommendera att Handicares aktieägare accepterar Erbjudandet. Rekommendationen stöds av ett utlåtande (så kallad *fairness opinion*) från PWC Sverige enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Handicares aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Åtagande från aktieägare i Handicare

Nordic Capital Fund VII, som innehar 62,9 procent av aktierna och rösterna i Handicare, har ingått ett oåterkalleligt åtagande att acceptera Erbjudandet. Det oåterkalleliga åtagandet innefattar Nordic Capital Fund VII:s samtliga aktier i Handicare. Åtagandet är endast villkorat av att Erbjudandet förklaras ovillkorligt senast den 7 maj 2021 och att Savaria (Sweden) följer Takeover-reglerna och andra lagar och regler som är tillämpligt på Erbjudandet.

Finansiering av Erbjudandet

Savaria har ingått bindande avtal om skuldfinansiering av Erbjudandet som arrangeras eller tillhandahålls av National Bank of Canada på sedvanliga villkor för finansiering av offentliga erbjudanden på den svenska marknaden. Fullföljandet av Erbjudandet är dock inte villkorat av att finansiering erhålls. Medlen har tillhandahållits av Savaria (Sweden) genom ett kapitaliseringsåtagande (så kallat "*funds commitment letter*") utställt av Savaria.

Savaria (Sweden) kan istället komma att fullfölja Erbjudandet delvis med likvid som tillhandahålls av Savaria från en private placement av teckningsbevis (eng. *subscription receipts*) av Savaria i Kanada med en bruttolikvid om minst cirka 160 miljoner kanadensiska dollar, som offentliggjordes av Savaria den 27 januari 2021 ("**Private Placement**"). Genomförandet av Private Placement är villkorat av godkännande från Toronto Stock Exchange och andra sedvanliga genomförandevillkor och förväntas stängas den 19 februari 2021.

Due diligence

Savaria har givits tillåtelse av Handicares styrelse att genomföra en begränsad företagsundersökning (så kallad *due diligence*) av bekräftande slag av Handicare i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Savaria har i samband med due diligence-undersökningen tagit del av viss preliminär finansiell information avseende Handicares fjärde kvartal 2020 samt utsikter för 2021. Denna information offentliggjordes av Handicare i ett separat pressmeddelande den 27 januari 2021.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålls, i varje fall på villkor som enligt Savaria (Sweden) är acceptabla. Savaria (Sweden):s nuvarande bedömning är att Erbjudandet inte är avhängigt sådana regulatoriska godkännanden från myndigheter.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Savaria (Sweden) och aktieägarna i Handicare till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Savaria (Sweden), i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 26 januari 2021 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa de ovan angivna reglerna, avgörandena och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Savaria (Sweden) har den 27 januari 2021 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Rådgivare

Hannes Snellman Advokatbyrå AB är legal rådgivare och Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. är kanadensisk legal rådgivare till Savaria och Savaria (Sweden) i samband med Erbjudandet.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Handicare erbjuder lösningar för att öka självständigheten för funktionshindrade och äldre samt för att underlätta arbetet för vårdgivare och anhöriga. Erbjudandet omfattar ett brett utbud av raka och svängda trapphissar, hjälpmedel för förflyttning och lyft, samt produkter för anpassningar av fordon. Handicare är en global aktör med försäljning i ett 40-tal länder och är en av marknadsledarna inom området. Huvudkontoret ligger i Stockholm och tillverkning och montering sker på fyra platser i Nordamerika, Asien och Europa.

Savaria anser att betydande fördelar kan uppnås genom att kombinera Savarias och Handicares respektive affärsverksamheter och kompetenser. Specifikt möjliggör det för Savaria att bli en global ledare i tillgänglighetsbranschen, med cirka 2 300 anställda över hela världen och att förvärva en förstklassig tillverkare av trapphissar som producerar över 45 000 trapphissar årligen, vilket skulle ge ett nytt produktutbud som kompletterar Savarias portfölj för hiss- och rullstolsplattformshissar. De båda bolagen har också kompletterande produktutbud, vilket skapar korsförsäljningsmöjligheter inom områdena Accessibility och Patient Handling över ett kombinerat nätverk av över 1 000 återförsäljare och 30 försäljningskontor över hela världen. Handicares omfattande återförsäljarnätverk, tillsammans med dess affärsverksamheter i Storbritannien och Nederländerna, kompletterar Savarias försäljningsnätverk i Schweiz, Italien, Tyskland, Polen och Tjeckien och utvidgar plattformen för att marknadsföra Savarias Vuelift-hissar inom Europa.

Dessutom kan Savarias affärsområde Patient Handling utnyttja Handicares nordamerikanska försäljnings- och installationsnätverk, särskilt inom akutvårdsmiljön vilket kompletterar Savarias dotterbolag Span-Americas långtidsvårdsfokus. Detta affärsområde får tillsammans en komplett portfölj av säkra patienthanteringslösningar som omfattar hissar, lyftsele, sänggramar och tryckbehandlingsytor. Likaså förbättras Savarias tillverknings- och distributionsavtryck genom tillägg av anläggningar i USA, Kanada, Storbritannien, Nederländerna och Kina och delade resurser och gemensamma FoU-initiativ gör att det kombinerade bolaget kan dra nytta av bästa praxis och teknik. Kostnadsbesparingar uppnås genom konsolidering av inköpsvolym och utnyttjande av de bästa relationerna inom respektive bolags leveranskedja. Därtill kan båda företagen dra nytta av stordriftsfördelar och omfattning.

Såsom anges ovan, är Savarias avsikt att realisera integrationsfördelar med samgåendet. Integreringen av Handicare och Savaria kommer därför sannolikt att innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar samt förändringar för de anställda, i den sammanslagna koncernen. De specifika åtgärder som ska genomföras kommer att beslutas efter Erbjudandets fullföljande efter en noggrann utvärdering av det sammanslagna företaget. Före genomförandet av en sådan utvärdering är det för tidigt att säga vilka specifika åtgärder som kommer att vidtas och vilka effekter dessa skulle ha. Det finns för närvarande inga beslut fattade om några förändringar avseende Savarias eller Handicares anställda, ledning eller nuvarande organisation och Handicares verksamhet, innefattande anställningsvillkor och de platser där bolaget bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Savaria (Sweden) i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Handicare på sidorna 17–50 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Handicare. Styrelsen för Savaria (Sweden) försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, informationen i erbjudandehandlingen avseende Savaria (Sweden) och Savaria motsvarar de verkliga omständigheterna.

10 februari 2021

Savaria (Sweden) AB

Styrelsen

Uttalande från Handicares styrelse



Pressmeddelande

27 januari 2021

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR HANDICARE GROUP AB MED ANLEDNING AV SAVARIA (SWEDEN) AB:S OFFENTLIGA KONTANTERBJUDANDE

Slutsats

Styrelsen för Handicare rekommenderar enhälligt aktieägarna i Handicare att acceptera Savarias erbjudande.

"Baserat på en bedömning av Handicares nuvarande position, den förväntade framtida utvecklingen av bolaget samt relaterade möjligheter och risker, anser Styrelsen att de omedelbara fördelarna av erbjudandet återspeglar Handicares långsiktiga framtidsutsikter. Styrelsen har därför beslutat att enhälligt rekommendera erbjudandet. Styrelsen noterar även att Nordic Capital Fund VII, som långsiktig aktieägare i Handicare med betydande branschkompetens, stöder Erbjudandet och avser att ingå ett åtagande att acceptera Erbjudandet när Handicare har offentliggjort bokslutskommunikén för 2020 den 4 februari 2021," säger Claes Magnus Åkesson, den oberoende Styrelsens ordförande.

Bakgrund

Detta uttalande ("Uttalandet") görs av Styrelsen för Handicare Group AB ("Handicare" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna"). Savaria (Sweden) AB ("Savaria"), ett helägt dotterbolag till Savaria Corporation, har idag lämnat ett offentligt kontanterbud till aktieägarna i Handicare att överlåta sina aktier i Handicare till Savaria ("Erbjudandet"). Savaria erbjuder ett kontant vederlag om 50 kronor per aktie i Handicare ("Budpriset"). Savaria har meddelat att Budpriset är slutligt och inte kommer att höjas.

Budpriset innebär en premie om cirka:

- 22,0 procent i förhållande till stängningskursen om 41,00 kronor för Handicare-aktien på Nasdaq Stockholm den 27 januari 2021, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- 24,1 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 40,29 kronor för Handicare-aktien på Nasdaq Stockholm under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och

HANDICARE GROUP AB (publ), Sturegatan 34, 114 36 Stockholm, Sweden
Reg.nr 556982-7115 | +46 (0)8 523 281 00 | infogroup@handicare.com | www.handicargroup.com

- 33,8 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 37,36 kronor för Handicare-aktien på Nasdaq Stockholm under de 180 senaste handelsdagarna före offentliggörande av Erbjudandet.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas inledas omkring den 11 februari 2021 och avslutas omkring den 4 mars 2021, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Fullföljandet av Erbjudandet är villkorat bland annat av att aktieägarna i Handicare accepterar Erbjudandet i sådan utsträckning att Savaria blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Handicare.

Cidron Liberty Systems S.à r.l.¹, som innehar aktier motsvarande 62,9 procent av samtliga aktier i Handicare, har informerat Savaria om att det stöder Erbjudandet, avser att acceptera Erbjudandet samt ingå ett åtagande om detta när Handicare har offentliggjort sin bokslutskommuniké för 2020 den 4 februari 2021, med hänsyn till gällande begränsningar enligt EU:s marknadsmissbruksförordningar. Nordic Capital Fund VII har även åtagit sig gentemot Savaria att inte sälja sina aktier i Handicare utan Savarias godkännande. Åtagandet att inte sälja sina aktier gäller till och med 31 maj 2021 och kommer att upphöra att gälla vid ingående av ett åtagande att acceptera Erbjudandet.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran från Savaria, medgivit Savaria att genomföra en bekräftande företagsutvärdering (en så kallad due diligence-undersökning) av Handicare i samband med förberedelserna av Erbjudandet. I samband med denna undersökning har Savaria erhållit viss preliminär finansiell information rörande Handicares fjärde kvartal 2020 samt utsikter för 2021. Denna information offentliggörs av Handicare idag i ett separat pressmeddelande.

Tre av Handicares styrelseledamöter (ordförande Lars Marcher, Joakim Andreasson och Johan Ek) är inte oberoende i förhållande till till Nordic Capital Fund VII. Med hänsyn till de kontraktuella arrangemangen mellan Savaria och Nordic Capital Fund VII har dessa styrelseledamöter inte deltagit, och kommer inte att delta, i Handicares hantering och utvärdering av Erbjudandet.

Handicare har anlitat Rothschild & Co som finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

¹ Cidron Liberty Systems S.à r.l. är ett bolag som ytterst kontrolleras av Nordic Capital VII Limited, som agerar i egenskap av general partner i Nordic Capital VII Alpha, L.P. och Nordic Capital VII Beta, L.P., tillsammans med närstående investeringsbolag ("Nordic Capital Fund VII").

PWC Sverige har på begäran av Styrelsen avgett ett värderingsutlåtande enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Handicares aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet) ("**Värderingsutlåtandet**"). Värderingsutlåtandet är bilagt Uttalandet.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Handicares nuvarande position, den förväntade framtida utvecklingen av Bolaget och därtill relaterade möjligheter och risker.

Handicare verkar i en växande marknad med attraktiva, långsiktiga underliggande tillväxtfaktorer. Bolaget har en ledande position i Europa inom området Accessibility och stark tillväxtpotential i Nordamerika. Resultatet inom affärsområdet Accessibility har varit stabilt med en organisk omsättningstillväxt på i genomsnitt 7 procent de senaste fem åren, och Bolagets finansiella ställning är stark.

Handicare har varit på en transformationsresa sedan det offentliggjorde sin strategiska utvärdering i samband med offentliggörandet av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2019. Den strategiska utvärderingen, vars syfte var att synliggöra underliggande värden, avslutades framgångsrikt genom försäljningen av Patient Handling Europe som fullföljdes i maj 2020.

I samband med offentliggörandet av kvartalsrapporten för det första kvartalet den 23 april 2020 meddelade Handicare lanseringen av The Lift Up Program – en ambitiös plan i tre faser med målet att lyfta Bolaget till förstärkt lönsamhet. Styrelsen anser att Handicare, efter genomförandet av The Lift Up Program, är väl positionerat för framtiden med tydligt fokus på att stärka och utöka positionen för affärsområdet Accessibility, som idag står för mer än 90 procent av koncernens EBITA.

Mot denna bakgrund har Styrelsen noggrant övervägt om de omedelbara fördelarna med Erbjudandet återspeglar Handicares långsiktiga framtidsutsikter som ett resultat av ett framgångsrikt genomförande av Bolagets affärsstrategi.

I detta sammanhang har Styrelsen inte endast övervägt de möjligheter som förbättrade framtidsutsikter ger, utan även beaktat de risker som är förknippade med att utnyttja dessa möjligheter. Dessa inkluderar, men är

inte begränsade till, risker relaterade till minskad efterfrågan till följd av politisk osäkerhet, svaga makroekonomiska förhållanden och/eller politiska beslut, risker relaterade till icke framgångsrik produktutveckling och risker relaterade till oförmåga att uppfylla kraven för medicintekniska produkter, inklusive utvärdering, kvalitetskontroll och dokumentationskrav.

Inför sin rekommendation har Styrelsen utvärderat Erbjudandet med hjälp av de metoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden på noterade bolag, däribland Handicares värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Handicare och Styrelsens syn på Handicares långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden. Styrelsen noterar även att Nordic Capital Fund VII, som långsiktig aktieägare i Handicare med betydande branschkompetens, stöder Erbjudandet och avser att ingå ett åtagande att acceptera Erbjudandet när Handicare har offentliggjort sin bokslutskommuniké för 2020 den 4 februari 2021.

Styrelsen har vidare beaktat Värderingsutlåtandet enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Handicares aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (baserat på de antaganden och överväganden som anges i värderingsutlåtandet).

Enligt Takeover-reglerna är Styrelsen skyldig att, baserat på vad Savaria har uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Handicare, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Savarias strategiska planer för Handicare och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Handicare bedriver sin verksamhet. Savaria har därvid uttalat att:

"/.../ är Savarias avsikt att realisera integrationsfördelar med samgåendet. Integreringen av Handicare och Savaria kommer därför sannolikt att innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar samt förändringar för de anställda, i den sammanslagna koncernen. De specifika åtgärder som ska genomföras kommer att beslutas efter Erbjudandets fullföljande efter en noggrann utvärdering av det sammanslagna företaget. Före genomförandet av en sådan utvärdering är det för tidigt att säga vilka specifika åtgärder som kommer att vidtas och vilka effekter dessa skulle ha. Det finns för närvarande inga beslut fattade om några förändringar avseende Savarias eller Handicares anställda, ledning eller nuvarande organisation och Handicares verksamhet, innefattande anställningsvillkor och de platser där bolaget bedriver sin verksamhet."

Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Mot denna bakgrund rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna i Handicare att acceptera Erbjudandet.

Uttalandet ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av Uttalandet ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm, 27 januari 2021

Handicare Group AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta:

Claes Magnus Åkesson, den oberoende Styrelsens ordförande, tel. +46 734 325 373

Denna information är sådan som Handicare Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 januari 2021 kl. 22.45.

Om Handicare

Handicare erbjuder lösningar för att öka oberoendet för funktionshindrade och äldre samt för att underlätta arbetet för vårdgivare och anhöriga. Erbjudandet omfattar ett brett utbud av raka och svängda trapphissar, hjälpmedel för förflyttning och lyft, samt produkter för anpassningar av fordon. Handicare är en global aktör med försäljning i ett 40-tal länder och koncernen är en av marknadsledarna inom området. Huvudkontoret ligger i Stockholm och tillverkning och montering sker på fyra platser i Nordamerika, Asien och Europa. Under tolv månadersperioden fram till september 2020 uppgick intäkterna till 208 MEUR och den justerade EBITA-marginalen till 6,3%. Antalet medarbetare uppgick till cirka 900 och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, www.handicaregroup.com.

HANDICARE GROUP AB (publ), Sturegatan 34, 114 36 Stockholm, Sweden
Reg.nr 556982-7115 | +46 (0)8 523 281 00 | infogroup@handicare.com | www.handicaregroup.com

Fairness opinion från PwC Sverige



Till den oberoende budkommittén för styrelsen av

Handicare Group AB (publ)
Ingmar Bergmans gata 4
114 34 Stockholm

27 januari 2021

Till den oberoende budkommittén för styrelsen av Handicare Group AB (publ)

Idag, den 27 januari 2021, lämnade Savaria Corporation ("Savaria"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Handicare Group AB ("Handicare") om att överlåta samtliga aktier i Handicare till Savaria för 50 SEK per aktie ("Erbjudandet").

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på 58 939 000 utestående aktier i Handicare uppgår till cirka 2 946 950 000 SEK. Handicares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC Sverige", "vi" eller "oss") har fått i uppdrag av den oberoende budkommittén för styrelsen av Handicare att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Handicare (vårt "Utlåtande").

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Handicare har bland annat inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara transaktioner, jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet och historiska budpremier. Vår analys har också innefattat avkastningsvärdering under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bland annat tagit del av följande information:

- a) publikt tillgänglig information om Handicare så som:
 - årsredovisning för 2019 och föregående finansiella år.
 - kvartalsrapporter till och med tredje kvartalet 2020.
- b) Handicares preliminära finansiella utfall för 2020 samt budget för 2021,
- c) information inhämtad genom intervjuer med Pernilla Lindén, CFO på Handicare,
- d) pressmeddelanden innehållandes Erbjudandet,
- e) analytikerrapporter avseende Handicare-aktien,
- f) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för Handicare-aktien,
- g) information från finansiella databaser, såsom Capital IQ, Refinitiv Eikon och Mergermarket, och
- h) andra analyser och information som PwC Sverige har bedömt som relevanta för detta utlåtande.

1 (2)

Strictly Confidential



Vårt Utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för Handicare har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

PwC Sverige har inte agerat som finansiella rådgivare till Handicare i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är fast och är inte beroende av Erbjudandets fullföljande.

PricewaterhouseCoopers LLP of Canada ("PwC Canada") har bistått Savaria med finansiell och skattemässig due diligence i samband med Savarias utvärdering av Handicare.

Detta Utlåtande har tillställts den oberoende budkommittén för styrelsen av Handicare i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är PwC Sveriges uppfattning att Erbjudandet per denna dag, ur ett finansiellt perspektiv, är skäligt för Handicares aktieägare.

PwC Sverige

Jon Walberg
Partner

Stefan Torstensson
Director

Villkor och anvisningar

Vederlag

Handicares aktieägare erbjuds 50 kronor kontant per aktie i Handicare. Vederlaget i Erbjudandet är slutligt och kommer inte att höjas. Det erbjudna priset för aktierna är föremål för justering för det fall att Handicare lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna före redovisning av likvid i Erbjudandet och kommer att reduceras i motsvarande mån.

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner utställda av Handicare till deltagare i Handicares incitamentsprogram. Savaria (Sweden) kommer att erbjuda deltagarna i incitamentsprogrammen en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Inget courtage

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Savaria (Sweden) förvärvade aktierna i Handicare enligt Erbjudandet.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Savaria (Sweden) blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Handicare (efter full utspädning);
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Handicare på villkor som för aktieägarna i Handicare är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Handicare, samtliga erforderliga regulatoriska, statliga eller liknande godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, erhålls, i varje enskilt fall på för Savaria (Sweden) acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Handicare helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden eller myndighetsbeslut, eller några liknande omständigheter;
5. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligen negativt påverka, Handicares finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Handicares försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;

6. att ingen information som offentliggjorts av Handicare, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Savaria eller dess rådgivare av Handicare, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Handicare har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
7. att Handicare inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Savaria (Sweden) förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Savaria (Sweden):s förvärv av Handicare eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Savaria (Sweden) förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren 2–7 ovan. Savaria (Sweden) förbehåller sig inte sådan rätt avseende villkor 1 ovan och kommer följaktligen inte att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå än vad som anges i det villkoret.

Accept

Aktieägare i Handicare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 11 februari 2021 till och med den 4 mars 2021, klockan 17.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till SEB Emissioner till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i bifogat förbetalt svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara SEB Emissioner tillhanda senast klockan **17.00 CET den 4 mars 2021**. Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till SEB Emissioner. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Handicare framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i Handicare.

Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Handicare vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta aktier

Är aktier i Handicare pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Handicare när dessa ska levereras till Savaria (Sweden).

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och anmälningssedel kommer att hållas tillgängliga på följande webbplatser: Savaria (Sweden) (www.nordic-offer.com) och SEB (www.sebgroup.com/prospectuses). Anmälningssedel kan även erhållas från SEB Emissioner, på telefon 08-639 2750.

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 11 februari 2021 till och med klockan 17.00 CET den 4 mars 2021.

Savaria (Sweden) förbehåller sig rätten att ändra acceptperioden, liksom tidpunkten för redovisning av likvid. Meddelande om sådan ändring kommer att offentliggöras av Savaria (Sweden) genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Handicare har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit SEB Emissioner (adress på sidan 15) tillhanda innan Savaria (Sweden) har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 17.00 CET den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Savaria (Sweden)

har förbehållit sig rätten att frångå, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Handicare vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier i Handicare till spärrade VP-konton

Efter det att SEB Emissioner mottagit och registrerat korrekt ifyllt anmälningssedel kommer aktierna i Handicare att överföras till ett för varje aktieägare nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Handicare som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Handicare som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Savaria (Sweden) offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Savaria (Sweden) eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 8 mars 2021, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 11 mars 2021. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Om Savaria (Sweden), i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Handicare, avser Savaria (Sweden) att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier. I samband därmed avser Savaria (Sweden) verka för att aktierna i Handicares avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra

transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälingssedeln vid accept.

Information om behandling av personuppgifter

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som tillhandahålls SEB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunden kan också komma att behandlas.

Information rörande behandling av personuppgifter kan erhållas från SEB:s kontor, som även accepterar krav på rättelse av personuppgifter. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som SEB samarbetar med. Adressuppgifter kan komma att erhållas av SEB genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

Övrig information

SEB Emissioner utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos SEB. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om SEB har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via SEB:s kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta SEB Emissioner på följande telefonnummer: 08-639 2750. Information finns också tillgänglig på SEB:s webbplats (www.sebgroup.com/prospectuses och på Savaria (Sweden):s webbplats (www.nordic-offer.com).

Kontaktuppgifter till Settlement Agent

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Emissioner AB03
Stjärntorget 4
106 40 Stockholm
www.seb.se

Information om Savaria (Sweden) och Savaria Corporation

Savaria (Sweden)

Savaria (Sweden) (under namnändring från Goldcup 26098 AB) är ett nyligen bildat svenskt aktiebolag (med organisationsnummer 559268–4137, med säte i Stockholm), helägt av Savaria. Savaria (Sweden) bildades den 16 juli 2020 och registrerades hos Bolagsverket den 25 augusti 2020. Savaria (Sweden) har aldrig bedrivit, och bedriver inte heller för närvarande, någon verksamhet. Savaria (Sweden) bildades för att lämna Erbjudandet och för att fungera som moderbolag till Handicare. Savaria (Sweden) har inte några anställda.

Savaria Corporation

Savaria är ett bolag som är bildat enligt och reglerat av lagarna i Alberta-provinsen, Kanada, med kanadensiskt registreringsnummer 1161491460, och har sin registrerade adress på 4350 Autoroute Chomedey, Laval QC, H7R 6E9, Kanada.

Savaria Corporation är en global ledare inom tillgänglighetsbranschen. Det tillhandahåller förflyttningslösningar för funktionshindrade för att öka deras komfort, rörlighet och självständighet. Savaria utformar, tillverkar, distribuerar och installerar förflyttningslösningar såsom trapphissar för raka och svängda trappor, vertikala och sluttande rullstolslyftanordningar och hissar för bruk i hemmet och kommersiellt. Det tillverkar och marknadsför även ett omfattande urval av tryckhanteringsprodukter för den medicinska marknaden, medicinska sängar inom marknaden för långtidsvård samt ett omfattande utbud av medicinsk utrustning och lösningar för säker hantering av patienter. Därutöver konverterar och anpassar Savaria fordon till att bli rullstolsanpassade.

Savaria har ett globalt nätverk av säljare och direkta försäljningsställen i Nordamerika, Europa (Schweiz, Tyskland, Italien, Tjeckien, Polen och Storbritannien), Australien och Kina. Savaria har cirka 1 400 anställda globalt och dess produktionsanläggningar är belägna över hela Kanada i Laval och Magog (Québec), Brampton, Beamsville och Toronto (Ontario) samt Surrey (British Columbia), i USA i Greenville (South Carolina), i Huizhou (Kina), i Milano (Italien) och i Newton Abbot (Storbritannien).

Savarias aktier är noterade på Toronto Stock Exchange under kortnamnet "SIS".

Finansiering av Erbjudandet

Savaria har ingått bindande avtal om skuldfinansiering av Erbjudandet som arrangeras eller tillhandahålls av National Bank of Canada på sedvanliga villkor för finansiering av offentliga erbjudanden på den svenska marknaden. Fullföljandet av Erbjudandet är dock inte villkorat av att finansiering erhålls. Medlen har tillhandahållits Savaria (Sweden) genom ett kapitaliseringsåtagande (så kallat *funds commitment letter*) utställt av Savaria.

Savaria (Sweden) kan istället komma att fullfölja Erbjudandet delvis med likvid som tillhandahålls av Savaria från en private placement av teckningsbevis (eng. *subscription receipts*) av Savaria i Kanada med en bruttolikvid om minst cirka 160 miljoner kanadensiska dollar, som offentliggjordes av Savaria den 27 januari 2021 ("**Private Placement**"). Genomförandet av Private Placement är villkorat av godkännande från Toronto Stock Exchange och andra sedvanliga genomförandevillkor och förväntas stängas den 19 februari 2021.

Beskrivning av Handicare

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Handicare. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Handicares webbplats, årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och bokslutskommunikén för räkenskapsperioden 1 januari — 31 december 2020.

Allmänt och verksamhetshistorik

Handicare erbjuder lösningar för att öka självständigheten för funktionshindrade och äldre samt för att underlätta arbetet för vårdgivare och anhöriga. Erbjudandet omfattar ett brett utbud av raka och svängda trapphissar, hjälpmedel för förflyttning och lyft, samt produkter för anpassningar av fordon.

Handicare grundades 1986 av tre förlamade män som träffades på ett rehabiliteringscenter i Norge. Männen, som var inspirerade att utveckla bättre och mer innovativa rörlighetslösningar för funktionsnedsatta, bestämde sig för att bilda ett bolag med namnet "Rullestolekspertene", med användande av ett garage som deras första verkstad. Under 1990- och 2000-talen genomgick Handicare betydande internationell expansion, och tillverkningskapacitet och försäljningsorganisationer i Norden, Nordamerika, Europa och Kina byggdes upp. Handicare utvecklade också sin verksamhet till att erbjuda ett komplett utbud av hjälpmedel för patientförflyttningar och -lyft, trapphissar, lösningar för badrumssäkerhet, eldrivna och manuella rörlighetsprodukter samt produkter inom fordonstillgänglighet. Handicare är idag en global aktör med försäljning i ett 40-tal länder och är en av marknadsledarna inom området. Huvudkontoret ligger i Stockholm och tillverkning och montering sker på fyra platser i Nordamerika, Asien och Europa. Handicares aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm sedan oktober 2017.

Enligt bokslutskommunikén för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2020 hade Handicare-koncernen cirka 943 anställda (FTE) vid periodens utgång och omsatte omkring 205,0 miljoner euro. Av Handicare-koncernens totala intäkter för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2020 svarade Europa för 71 procent, Nordamerika för 28 procent och resten av världen för 1 procent.

Verksamhetsöversikt

Per den 1 januari 2020 bedriver Handicare sin verksamhet inom tre affärsområden: Accessibility, Patient Handling och Vehicle Accessibility.

- **Accessibility:** Inom Accessibility erbjuder Handicare svängda och raka trapphissar, främst för hemmiljöer. Handicares tjänsteerbjudande inom Accessibility innefattar underhåll, installation och reservdelar. Under räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2020 svarade Accessibility för cirka 73 procent av Handicares totala intäkter. Huvudmarknader inom Accessibility är Storbritannien, Tyskland, Nederländerna, Frankrike, Italien och USA.
- **Patient Handling:** Inom Patient Handling erbjuder Handicare ett brett utbud av produkter för patientförflyttning och lyft, främst för sjukhusmiljöer. Handicares tjänsteerbjudande inom Patient Handling innefattar underhåll och installation. Under räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2020 svarade Patient Handling för 19 procent av Handicares totala intäkter. Huvudmarknader inom Patient Handling är USA och Kanada. I maj 2020 avyttrades Patient Handling Europe, inklusive samtliga Patient Handling-verksamheter utanför Nordamerika, till Direct Healthcare Group.
- **Vehicle Accessibility:** Inom Vehicle Accessibility erbjuder Handicare produkter för fordonstillgänglighet. Produkterna innefattar sätesbaser, rullstolslyftar, rullstolsbälten, dörröppnare och rullstolsdragare. Under räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2020 svarade Vehicle Accessibility för 8 procent av Handicares totala intäkter. Huvudmarknaden inom Vehicle Accessibility är Norge. Tidigare bedrevs även verksamhet i Danmark fram till avyttringen av Handicare Auto A/S i december 2019.

För ytterligare information om Handicare, se Handicares webbplats (www.handicaregroup.com).

Handicares finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Handicare har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2019 och 2018 samt från bokslutskommunikén för räkenskapsperioden 1 januari–31 december 2020 (vilken varken har reviderats eller granskats av Handicares revisor) med jämförelsesiffror för räkenskapsperioden 1 januari–31 december 2019.

Handicares koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av Europeiska unionen. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Bokslutskommunikén för Handicare har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och årsredovisningslagen.

Handicares reviderade årsredovisning och bokslutskommunikén finns tillgängliga på Handicares webbplats: (www.handicargroup.com). För fullständiga uppgifter om Handicares finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017.

Belopp som anges i detta avsnitt "Handicares finansiella information i sammandrag" är avrundade till miljoner euro respektive tusentals euro medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Notera att siffror från bokslutskommunikén 2020 i koncernens resultaträkning för 2019 har justerats för avyttringen av Patient Handling Europe, som avyttrades den 4 maj 2020. Eftersom denna verksamhet utgjorde en betydande del av affärsområdet Patient Handling i Handicares segmentsredovisning redovisades det som avvecklad verksamhet efter försäljningen. Resultat från avvecklad verksamhet har redovisats på en separat rad i resultaträkningen för perioden och den jämförbara perioden i bokslutskommunikén. Balansräkningarna och kassaflödesanalyserna för det innevarande och det föregående året har inte ändrats på motsvarande sätt. Siffrorna för 2019 från årsredovisningen 2019 offentliggjordes före avyttringen och har därför inte justerats på samma sätt. För detaljer om de verksamheter som innefattas på raden Resultat från avvecklad verksamhet under perioden 2017–2019 hänvisas till noterna under resultaträkningen.

Koncernens resultaträkning i sammandrag för Handicare Group

Belopp i miljoner euro såvida inte något annat anges	1 januari–31 december bokslutskommuniké 2020		1 januari–31 december årsredovisningar 2019 och 2018		
	2020	2019	2019	2018	2017
Intäkter	205,0	244,9	271,0	269,8	284,3
Varukostnader	-90,2	-112,7	-124,1	-123,6	-131,9
Personalkostnader	-54,7	-65,3	-71,6	-70,0	-72,8
Övriga rörelsekostnader	-36,3	-41,8	-45,1	-51,8	-50,0
Av- och nedskrivningar	-38,3	-14,2	-15,1	-9,4	-8,5
Övriga specificerade poster	-9,5	-10,5	-10,5	-3,0	-7,1
Rörelseresultat (EBIT)	-24,0	0,3	4,6	12,0	14,0
Resultat efter finansiella poster	-29,5	-1,7	2,7	10,9	-3,6
Skattekostnad	-4,2	-4,9	-4,9	-0,7	-1,2
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-33,7	-6,6	-2,2	10,2	-4,8
Resultat från avvecklad verksamhet	-11,2 ³⁾	8,9 ³⁾	4,6 ²⁾	1,2 ²⁾	1,3 ¹⁾
Periodens resultat	-44,9	2,3	2,3	11,4	-3,5
Resultat per aktie (euro) före och efter utspädning (kvarvarande verksamhet)	-0,57	-0,11	-0,04	0,17	-0,08
Resultat per aktie (euro) före och efter utspädning (inklusive avvecklad verksamhet)	-0,76	0,04	0,04	0,19	-0,08
Summa totalresultat för perioden	-45,8	4,9	4,9	9,5	-5,9

1) Avvecklad verksamhet avser Puls MD AS som avyttrades till BD i augusti 2017.

2) Justerad för avyttringen av Puls (avyttrad i maj 2019).

3) Justerad för avyttringen av Puls (avyttrad i maj 2019) och Patient Handling Europe (avyttrad i maj 2020).

Koncernens balansräkning i sammandrag för Handicare Group

Belopp i miljoner euro såvida inte något annat anges	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2019	31 december 2018	31 december 2017
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	162,0	239,2	239,2	229,7	230,0
Omsättningstillgångar	108,9	105,0	105,0	106,3	96,7
Summa tillgångar	271,0	344,2	344,2	336,0	326,8
Eget kapital och skulder					
Summa eget kapital	123,5	173,4	173,4	171,3	164,7
Summa långfristiga skulder	99,5	123,1	123,1	114,3	113,3
Summa kortfristiga skulder	47,9	47,7	47,7	50,4	48,8
Summa eget kapital och skulder	271,0	344,2	344,2	336,0	326,8

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag för Handicare Group

Belopp i miljoner euro såvida inte något annat anges	1 januari–31 december		1 januari–31 december		
	2020	2019	2019	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12,2	30,9	30,9	23,9	21,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,0	25,1	25,1	22,6	8,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	21,5	6,9	6,9	-7,0	-5,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26,3	-21,7	-21,7	-4,4	2,4
Periodens kassaflöde	14,2	10,3	10,3	11,2	5,1
Likvida medel vid periodens slut	49,0	33,8	33,8	23,6	12,9

Nyckeltal och aktiedata

Belopp i miljoner euro såvida inte något annat anges	1 januari–31 december		1 januari–31 december		
	2020	2019	2019	2018	2017
Nyckeltal					
Intäkter ¹⁾	205,0	244,9	271,0	269,8	284,3
Justerad EBITA ¹⁾	17,2	16,8	21,0	20,7	26,2
Justerad EBITA marginal, % ¹⁾	8,4	6,9	7,8	7,7	9,2
Periodens resultat (inkl. avvecklad verksamhet)	-44,9	2,3	2,3	11,4	-3,5
Justerat operativt kassaflöde ¹⁾	26,1	14,2	13,6	17,2	11,6
Nettoskuld/Justerad EBITDA, gånger ¹⁾	1,4	2,6	2,6	3,3	3,0
Aktiedata					
Utdelning per aktie, euro	0,07 ²⁾	-2 ³⁾	-2 ³⁾	0,05	0,05
Resultat per aktie före och efter utspädning, euro (inklusive avvecklad verksamhet)	-0,76	0,04	0,04	0,19	-0,08

1) Alternativt nyckeltal.

2) Styrelsens förslag till årsstämma.

3) På den extra bolagsstämman som hölls den 7 december 2020 beslutade aktieägarna om en utdelning om 0,07 euro per aktie för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Den beslutade utdelningen har därefter betalats ut av Bolaget.

Handicares aktiekapital och ägande

Allmänt

Aktierna i Handicare är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet HANDI och ISIN-kod SE0010298109.

Aktiekapital

Antalet utestående aktier i Handicare uppgår till 58 939 000 med ett kvotvärde om 0,00138 euro per aktie. Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.

Aktieägare

Per den 30 december 2020 hade Handicare 1 839 aktieägare. Tabellen nedan visar de femton största aktieägarna i Handicare vid detta datum.

Ägare	Antal aktier	% av kapitalet	% av rösterna
Cidron Liberty System S.A R.L.	37 048 900	62,86	62,86
Fjärde AP-fonden	4 056 207	6,88	6,88
Nordea Investment Funds	1 950 435	3,31	3,31
KDI Danica Pension Aktier	1 938 233	3,29	3,29
BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY	1 588 713	2,70	2,70
Tredje AP-fonden	1 422 000	2,41	2,41
Holta Life Sciences AS	1 184 731	2,01	2,01
BNP Paribas Sec Services London, W8IMY	955 024	1,62	1,62
Skandinaviska Enskilda Banken AB, W8IMY	926 042	1,57	1,57
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	839 584	1,42	1,42
Formica Capital AB	650 000	1,10	1,10
SEB AB Luxemburg Branch, W8IMY	461 791	0,78	0,78
AB Traction	450 000	0,76	0,76
SEB Investment Management	358 454	0,61	0,61
Futur Pension 70087174	354 771	0,60	0,60
15 största aktieägarna	54 184 885	91,93	91,93
Övriga	4 754 115	8,07	8,07
Totalt antal aktier	58 939 000	100,0	100,0

Konvertibler och optioner etc.

Utöver vad som anges nedan i avsnitt "Incitamentsprogram" har Handicare inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper.

Utdelningspolicy

Handicare eftersträvar att årligen lämna utdelning motsvarande 30–50 procent av nettovinsten för

perioden. Beslut om förslag till utdelning kommer att fattas med beaktande av bland annat Bolagets finansiella ställning, investeringsbehov, förvärvsmöjligheter och likviditet.

På den extra bolagsstämman som avhölls den 7 december 2020 beslutade aktieägarna om en utdelning om 0,07 euro per aktie, uppgående till totalt 4 125 730 euro, för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

Aktieägaravtal etc.

Handicares årsredovisning för räkenskapsåret 2019 innehåller inte någon information om aktieägaravtal mellan större aktieägare i Handicare.

Incitamentsprogram

Teckningsoptionsprogram, serie 2019/2022

Vid årsstämman som avhölls den 8 maj 2019 beslutade aktieägarna att införa ett långsiktigt incitamentsprogram genom en riktad emission av högst 1 211 804 teckningsoptioner att tilldelas vissa ledande befattningshavare i Handicare-koncernen på marknadsmässiga villkor.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Handicare under teckningsperioden 17 maj 2022 – 19 juni 2022, till en teckningskurs per aktie motsvarande 126,0 procent av det volymviktade genomsnittet av Bolagets stängningskurs 10 handelsdagar efter årsstämman den 8 maj 2019, dock lägst aktiens kvotvärde. Utspädningseffekten av programmet, vid fullt utnyttjande, uppgår till cirka 2,0 procent av aktiekapitalet och det totala antalet röster i Handicare.

Per den 31 december 2020, finns det 385 422 utestående teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av dessa kommer utspädningseffekten att motsvara cirka 0,7 procent av aktiekapitalet och det totala antalet röster i Handicare.

Teckningsoptionsprogram, serie 2020/2023

På bolagsstämman som avhölls den 6 maj 2020 beslutade aktieägarna att införa ett långsiktigt incitamentsprogram genom en riktad emission av högst 1 198 370 teckningsoptioner att tilldelas vissa ledande befattningshavare i Handicare-koncernen på marknadsmässiga villkor.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Handicare under teckningsperioden 15 maj 2023 – 7 juni 2023, till en teckningskurs per aktie

motsvarande 126,0 procent av det volymviktade genomsnittet av Bolagets stängningskurs 10 handelsdagar efter årsstämman den 6 maj 2020, dock lägst aktiens kvotvärde. Baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för kallelsen till årsstämman uppgår utspädningseffekten av programmet, vid fullt utnyttjande, till cirka 2,0 procent av aktiekapitalet och det totala antalet röster i Handicare.

Per den 31 december 2020 har Handicare, på grund av covid-19 och den efterföljande turbulensen på marknaden, inte fullföljt implementeringen av det

långsiktiga incitamentsprogrammet. Således har teckningsoptioner som emitterats och för närvarande innehas av Handicare i eget förvar inte överförts till utvalda ledande befattningshavare i koncernen.

Väsentliga avtal

Handicares årsredovisning för räkenskapsåret 2019 innehåller ingen information om väsentliga avtal vilka Handicare är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Handicare förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbudande.

Handicares styrelse, koncernledning och revisorer

Styrelse⁵

Lars Marcher (1962)

Styrelseordförande sedan 2017 och styrelseledamot sedan 2014. Ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Ledamot i den danska Bolagsstyrningskommittén, styrelseledamot i Schülke, Senior Advisor och Operating Chairman i Nordic Capital Funds.

Tidigare uppdrag/ställningar: Verkställande direktör i Ambu A/S och styrelseordförande i Danish Medico Business och Danish Industry IMU.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Aarhus University och Macquarie University of Sydney, Australien.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Innehav: 493 050 aktier.

Joakim Andreasson (1982)

Styrelseledamot sedan 2016 och ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Principal i Nordic Capital Advisory AB och styrelseledamot i Consilium Safety and Cary Group.

Tidigare uppdrag/ställningar: Styrelseledamot i BUFAB AB (publ).

Huvudsaklig utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Innehav: Inget.

Jonas Arlebäck (1970)

Styrelseledamot sedan 2018.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Verkställande direktör i Lowell Sverige AB och ekonomichef i Lowell Nordic. Styrelseledamot i Holta Invest AS och EcoFarma Holding AB.

Tidigare uppdrag/ställningar: Ekonomichef i Handicare Group AB. Rådgivare till Aleris-koncernen.

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska Högskola och civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Oberoende: Inte oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen men oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Innehav: 327 968 aktier.

Maria Carell (1973)

Styrelseledamot sedan 2016 och ledamot i revisionsutskottet

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Verkställande direktör och koncernchef i Revision Skincare och Goodier Cosmetics.

Tidigare uppdrag/ställningar: Styrelseledamot i Meda AB och Akademikliniken AB. Verkställande direktör i Exeltis USA och Granda AB. President i Meda U.S. och Executive Vice President i Meda North America & South Pacific.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i International Business/Business Administration från Linköpings universitet.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt till Bolagets större aktieägare.

Innehav: 31 333 aktier.

⁵ Aktieinnehav som anges i detta avsnitt innefattar närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav.

Johan Ek (1968)

Styrelseledamot sedan 2013 och vice styrelseordförande sedan 2017.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar:

Styrelseordförande i GHD, RogTech GmbH och Sunrise Medical. Senior Advisor och Operating Chairman i Nordic Capital Funds.

Tidigare uppdrag/ställningar: Styrelseordförande i Handicare Group AB, Saferoad och Corob Engineering och styrelseledamot i Acino, Munters och Ramirent.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Hanken Svenska handelshögskolan.

Oberoende: Inte oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte heller till Bolagets större aktieägare.

Innehav: 293 626 aktier och 2 500 000 teckningsoptioner i Handicare utställda av Nordic Capital.

Christina Lindstedt (1968)

Styrelseledamot sedan 2019 och ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Verkställande direktör i QleanAir. Partner i Stockholms Affärsänglar och styrelseledamot i Scanfil Oy.

Tidigare uppdrag/ställningar: Diverse uppdrag i Electrolux och Sony Mobile Communications.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi och affärsjuridik från Göteborgs Universitet.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt Bolagets större aktieägare.

Innehav: Inget.

Claes Magnus Åkesson (1959)

Styrelseledamot sedan 2017 och ordförande i revisionsutskottet.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Ekonomichef i JM AB och styrelseledamot i Concetric AB.

Tidigare uppdrag/ställningar: Styrelseledamot i diverse bolag inom JM-koncernen.

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi och nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt Bolagets större aktieägare.

Innehav: 25 000 aktier.

Koncernledning⁶

Henrik Teiwik (1980)

Verkställande direktör och koncernchef. Anställd och ingår i koncernledningen sedan 2021.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Inga.

Tidigare uppdrag/ställningar: Head of Business Areas Rental and Construction Equipment i Alimak Group, junior partner i McKinsey & Company.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav: Inget.

Clare Brophy (1981)

Executive Commercial Director UK, Europe & Far East. Anställd sedan 2009 och ingår i koncernledningen sedan 2018.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Inga.

Tidigare uppdrag/ställningar: Medgrundare av Companion Stairlifts, verkställande direktör i Companion Stairlifts, verkställande direktör i Handicare Commercial UK.

Huvudsaklig utbildning: Media och Företagsekonomi på St Josephs College.

Innehav: Inget.

Pernilla Lindén (1969)

Ekonomichef. Anställd 2018 och ingår i koncernledningen sedan 2019.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Styrelseledamot i TexRay.

Tidigare uppdrag/ställningar: Vice President Finance Commercial, tillförordnad ekonomichef, Finance Director Surgical och Finance Director Surgical operations i Mölnlycke Health Care. Business Director Transportation Nordic, Business Controller och Production controller i Tudor AB.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonomexamen från Göteborgs Universitet.

Innehav: 99 714 teckningsoptioner.

⁶ Aktieinnehav som anges i detta avsnitt innefattar närstående juridiska och fysiska personers aktieinnehav.

Peter Slack (1974)

Executive Vice President, Operations, Group Purchasing and Product Development. Anställd sedan 2013 och ingår i koncernledningen sedan 2017.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Regional styrelseledamot i MakeUK. Styrelseledamot i Wem Rural Parish Council, Group Treasurer i 1st Wem Scouts samt styrelseledamot och ordförande i Finance Committee of Newhampton Federation of CofE Schools.

Tidigare uppdrag/ställningar: Operations Director i Prinovis U.K. Ltd samt ordförande, vice ordförande och ledamot i den regionala rådgivningspanelen NW i Engineering Employers' Federation, Storbritannien.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från University of Liverpool.

Innehav: 2 500 aktier och 99 714 teckningsoptioner.

Randi Binstock (1966)

President, Patient Handling Nordamerika. Anställd sedan 2020 och ingår i koncernledningen sedan 2020.

Övriga aktuella uppdrag/ställningar: Inget.

Tidigare uppdrag/ställningar: Vice President, Global Strategic Marketing & Communication Sunrise Medical. Operativ chef, Sunrise Medical Canada. Vice President, Business Development Sunrise Medical.

Huvudsaklig utbildning: Magisterexamen i entreprenörskap från DePaul University, CPA.

Innehav: Inget.

Revisorer

Vid Handicares årsstämma som hölls den 6 maj 2020 utsågs Ernst & Young AB till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Stefan Andersson Berglund är huvudansvarig revisor.

Övrigt

Handicares årsredovisning för räkenskapsåret 2019 hänvisar inte till några avtal mellan Handicare och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Handicare.

Handicares bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Handicare Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva drift och investering i verksamheter inom hälsa- och rehabilitering, förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Redovisningsvaluta

Bolaget ska ha euro som redovisningsvaluta och aktiekapitalet ska vara bestämt i euro.

§ 5 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 50 000 euro och högst 200 000 euro.

§ 6 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 stycken och högst 120 000 000 stycken.

§ 7 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter. Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor ska utses ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolagets senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden, dock endast om

aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och revisorer, samt eventuella revisorssuppleanter; och
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 11 Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Antagen på den extra bolagsstämman den 26 september 2017.

Handicares bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2020



Bokslutskommuniké 2020

Fjärde kvartalet 2020

Fjärde kvartalet visade på stark organisk intäktsstillväxt inom Accessibility, vilket tillsammans med det framgångsrika genomförandet av the Lift Up Program, bidragit till en starkt justerad EBITA-marginal.

Fjärde kvartalet 2020

- Intäkterna uppgick till 59,2 MEUR (61,9).
- Den organiska tillväxten var 5,6%.
- Bruttomarginalen uppgick till 43,8% (39,4).
- Justerad EBITA uppgick till 7,9 MEUR (3,7) och motsvarande marginal var 13,3% (6,0).
- EBIT uppgick till 6,1 MEUR (-8,2).
- Periodens resultat (inklusive avvecklad verksamhet) uppgick till 2,0 MEUR (-11,5).
- Resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet) före och efter utspädning uppgick till 0,03 EUR (-0,20).
- Justerat operativt kassaflöde om 6,3 MEUR (6,0) och skuldsättningsgrad om 1,4x.

Utdelningsförslag

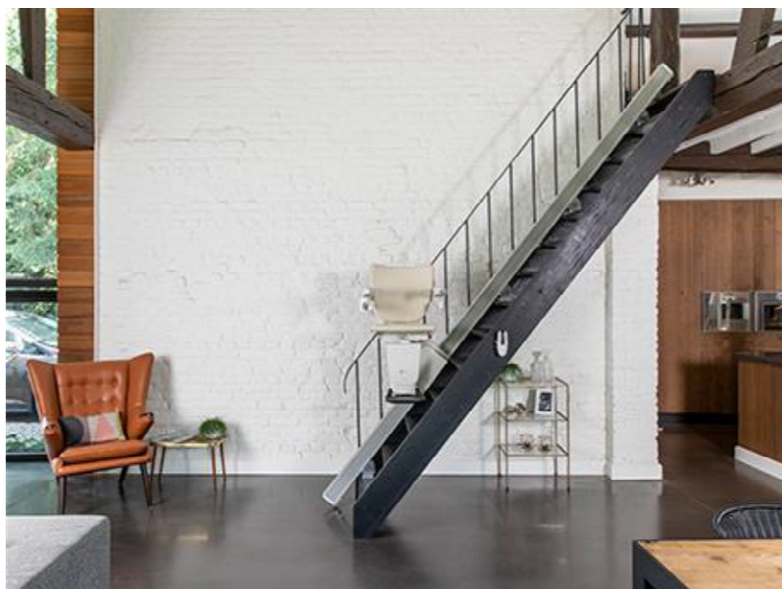
- Styrelsen föreslår 0,07 EUR (0,07 EUR) i utdelning för 2020**

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 27 Januari 2021 lämnade Savaria (Sweden) AB, ett helägt dotterbolag till Savaria Corporation, ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Handicare att överlåta sina aktier i Handicare till Savaria. Savaria erbjuder ett kontant vederlag om 50 kronor per aktie i Handicare.

Utsikter för 2021

- Covid-19 fortsätter att göra marknadsutvecklingen osäker, och det är därför svårt att förutse efterfrågan på kort sikt. I och med genomförandet av the Lift Up Program är bolaget dock övertygat om att ha etablerat en solid plattform för tillväxt. Med stöd av de attraktiva, långsiktiga tillväxttrenderna som kännetecknar marknaden för Accessibility, ser Handicare positivt på utvecklingen för 2021 och uppskattar att helåret kommer att vara i linje med bolagets finansiella mål.



Koncernen i sammandrag MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	59,2	61,9	-4,3 %	205,0	244,9	-16,3 %
Bruttoresultat*	25,9	24,4	6,3 %	86,3	98,7	-12,6 %
Bruttomarginal *, %	43,8 %	39,4 %	-	42,1 %	40,3 %	-
Justerad EBITDA*	9,3	5,8	60,3 %	23,8	25,1	-5,0 %
Justerad EBITDA-marginal *, %	15,7 %	9,4 %	-	11,6 %	10,2 %	-
Justerad EBITA*	7,9	3,7	111,2 %	17,2	16,8	2,4 %
Justerad EBITA-marginal *, %	13,3 %	6,0 %	-	8,4 %	6,9 %	-
Rörelseresultat (EBIT)	6,1	-8,2	n/a	-24,0	0,3	n/a
Rörelsemarginal, (EBIT-marginal) *, %	10,2 %	-13,2 %	-	-11,7 %	0,1 %	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)*	6,1	2,3	159,4 %	10,5	10,8	-3,3 %
Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT marginal) *, %	10,2 %	3,8 %	-	5,1 %	4,4 %	-
Periodens resultat (inkl avvecklad verksamhet)	2,0	-11,5	n/a	-44,9	2,3	n/a
Resultat per aktie (inkl avvecklad verks.) före och efter utspädning, EUR	0,03	-0,20	n/a	-0,76	0,04	n/a
Justerat operativt kassaflöde*	6,3	6,0	6,1 %	26,1	14,2	83,5 %
Nettoskuld / justerad EBITDA (exkl IFRS16) (RTM)*, ggr	1,4	2,6	-45,6 %	1,4	2,6	-45,6 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar.

** Motsvarar cirka 0,7 SEK (3 februari 2021).

Handicare Auto A/S (Vehicle Accessibility Danmark) avyttrades i december 2019 och ingår i den kvarvarande verksamheten fram till och med avyttringsdatumet.
Puls-verksamheten avyttrades 22 maj 2019 och Patient Handling Europa avyttrades 4 maj 2020. Båda redovisas som avvecklad verksamhet under samtliga perioder, se vidare not 4.
Om inget annat anges så beskrivs Handicares kvarvarande verksamhet i denna rapport.

Koncernchefens kommentar

Kära aktieägare,

Under det sista kvartalet 2020 fortsatte vi att se en gradvis återhämtning av marknaden och ökad efterfrågan på våra lösningar inom Accessibility. Samtidigt fortsatte vi utförandet av The Lift Up Program, där vi har kunnat fullfölja våra åtaganden under kvartalet. Efter att ha slutfört den första fasen under det tredje kvartalet, där vi optimerade personalstyrkan, ägnades det fjärde kvartalet åt att implementera ett antal åtgärder för att säkra stark och långsiktig lönsamhet. För kvartalet redovisar vi en organisk tillväxt om 5,6% (valutajusterad) och en EBITA-marginal om 13,3%.



Fortsatt tillväxt inom Accessibility

Trots de utmanande marknadsförhållandena lyckades Handicare:s kärnverksamhet Accessibility överträffa föregående års resultat, med en organisk omsättningstillväxt på 12,3%. Vi såg en ökad försäljning i alla viktiga marknader för traphissar, delvis på grund av en uppdämd efterfrågan i exempelvis Frankrike och Tyskland. I den senare delen av kvartalet ledde Covid-19 till ökade lokala restriktioner och nedstängningar i hela Europa. I jämförelse med när restriktioner och nedstängningar först sattes in över hela Europa i april/maj 2020, har en betydande skillnad den här gången varit att våra återförsäljare har kunnat hålla öppet och erbjuda full service till kunderna. Genom att behålla ett nära samarbete med våra partners har vi lyckats visa motståndskraft, trots effekterna av Covid-19.

Åtgärder för att förbättra lönsamheten inom Patient Handling Nordamerika visar resultat

Trestegsplanen för Patient Handling Nordamerika har fortskridit enligt plan och vi såg en fortsatt förbättrad lönsamhet för affärsområdet även under det fjärde kvartalet. Intäkterna fortsätter dock att påverkas av lokala restriktioner till följd av Covid-19, vilket bland annat lett till en begränsad tillgång till vårdinrättningar. Det främsta fokuset framöver är att slutföra den pågående översynen, vilket kommer att möjliggöra ytterligare förbättrad lönsamhet.

Utsikter 2021

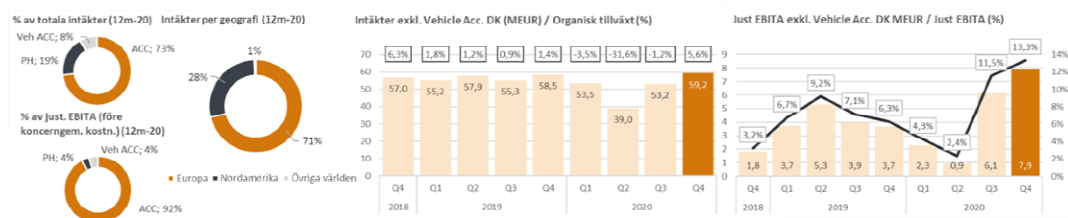
Covid-19 fortsätter att göra marknadsutvecklingen osäker, och det är därför svårt att förutse efterfrågan på kort sikt. Men med stöd av de attraktiva, långsiktiga tillväxttrenderna som kännetecknar marknaden för Accessibility, ser Handicare positivt på utvecklingen för helåret 2021 och uppskattar att helåret kommer att vara i linje med bolagets finansiella mål.

Vidare offentliggjorde det globala accessibility-bolaget Savaria den 27 januari ett offentligt erbjudande för Handicare. Erbjudandet, vars acceptperiod beräknas löpa mellan den 11 februari och den 4 mars, påverkar inte vårt fortsatta fokus på att växa och utveckla vår verksamhet, där vi gör vardagen enklare för människor runt om i världen.

Sammanfattningsvis lämnar vi ett extraordinärt 2020 bakom oss och tar med oss erfarenheter som ingen av oss förväntade sig för ett år sedan, och jag vill tacka organisationen och våra partners för vårt samarbete under dessa utmanande tider. Under min första månad som VD har jag imponerats över vad Handicare-teamet har åstadkommit hittills, och jag ser fram emot att se vilka möjligheter som ligger framför oss när vi går in i 2021.

Henrik Teiwik
VD och koncernchef

Koncernens utveckling



Koncernen MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	59,2	61,9	-4,3 %	205,0	244,9	-16,3 %
Vehicle Accessibility Danmark	-	-3,4	-	-	-18,0	-
Intäkter exkl. Vehicle Acc. Danmark	59,2	58,5	1,3 %	205,0	226,9	-9,7 %
Valutaeffekter*		-2,4	-		-4,4	-
Intäkter, organisk tillväxt	59,2	56,1	5,6 %	205,0	222,5	-7,9 %

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Koncernen MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	%	2020	2019	%
Intäkter	59,2	61,9	-4,3 %	205,0	244,9	-16,3 %
Kostnad såld vara	-33,3	-37,5	n/a	-118,7	-146,2	n/a
Bruttoresultat*	25,9	24,4	6,3 %	86,3	98,7	-12,6 %
Rörelsekostnader	-16,7	-18,6	n/a	-62,4	-73,6	n/a
Justerad EBITDA*	9,3	5,8	60,3 %	23,8	25,1	-5,0 %
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,4	-2,1	n/a	-6,6	-8,2	n/a
Justerad EBITA*	7,9	3,7	111,2 %	17,2	16,8	2,4 %
Övriga specificerade poster	-	-10,5	n/a	-9,5	-10,5	n/a
EBITA	7,9	-6,8	n/a	7,8	6,3	23,5 %
Justerad EBITA (exkl. Vehicle Acc. DK)*	7,9	3,7	114,5 %	17,2	16,6	3,5 %

Nyckeltal %					
Bruttomarginal*	43,8 %	39,4 %	42,1 %	40,3 %	
Justerad EBITDA-marginal*	15,7 %	9,4 %	11,6 %	10,2 %	
Justerad EBITA-marginal*	13,3 %	6,0 %	8,4 %	6,9 %	
EBITA-marginal*	13,3 %	-11,0 %	3,8 %	2,6 %	
Justerad EBITA-marginal (exkl. Veh. Acc. DK)*	13,3 %	6,3 %	8,4 %	7,3 %	

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar. Vehicle Accessibility Danmark avyttrades i december 2019 och ingår i den kvarvarande verksamheten fram till och med avyttringsdatumet (i beräkningen av den organiska tillväxten är försäljningen exkluderad). Puls-verksamheten och Patient Handling Europa redovisas som avvecklad verksamhet i denna rapport.

Oktober – december 2020

Intäkter och resultat

Organiskt ökade intäkterna med 5,6% i kvartalet drivet av en omsättningsökning i Accessibility om 12,3%. Patient Handling rapporterade en organisk omsättningsminskning om -13,4% och Vehicle Accessibility's intäkter var organiskt i princip oförändrade mot föregående år (-0,4%). För Accessibility växte alla stora marknader under kvartalet. Både Patient Handling och Vehicle Accessibility var fortsatt negativt påverkade av åtgärder insatta på deras respektive marknader för att motverka spridningen av Covid-19. I rapporterad valuta minskade intäkterna med -4,3%, påverkat av att den sålda verksamheten Vehicle Accessibility Danmark ingår i jämförelseperioden.

Den justerade EBITA-marginalen ökade till 13,3% (6,0), stärkt av ökade marginaler för samtliga affärsområden. Ökningen i marginal var ett resultat av både högre bruttomarginal och lägre rörelsekostnader i förhållande till intäkterna. Bruttomarginalen ökade med 4,4 procentenheter, delvis förklarad av att Vehicle Accessibility Danmark ingår i jämförelseperioden. Utöver

det var kostnaderna lägre för direkt material och direkt personal, främst som en följd av the Lift Up Program. De lägre rörelsekostnaderna i jämförelse med föregående år är huvudsakligen en effekt av kostnadsminskningar genomförda i the Lift Up Program, men också att Vehicle Accessibility Danmark är med i jämförelseåret och lägre kostnader för resor, möten etc som en följd av Covid-19.

Ingen valutaeffekt (omräkningseffekt) på justerad EBITA i kvartalet.

Finansnettot minskade till -3,2 MEUR (-0,8). Räntekostnader uppgick till -0,7 MEUR (-1,1), varav -0,1 MEUR är relaterade till leasingsskuden. Valutakurseffekter påverkade finansnettot negativt med -2,8 MEUR (-0,5). Resultat före skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till 2,8 MEUR (-9,0).

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -0,8 MEUR (-3,6). Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till 2,0 MEUR (-12,6), vilket motsvarar 0,03 EUR (-0,21) per aktie före och efter utspädning.

Periodens resultat var 2,0 MEUR (-11,5), vilket motsvarar 0,03 EUR (-0,20) per aktie före och efter utspädning.

Januari – december 2020

Intäkter och resultat

Intäkterna för helåret minskade med -16,3%, delvis relaterat till försäljningen av Vehicle Accessibility Danmark. Organiskt minskade intäkterna med -7,9%, främst hänförligt till negativ påverkan från Covid-19, i form av minskad efterfrågan och fördröjning av enskilda projekt, under framförallt det andra kvartalet 2020. För helåret rapporterade alla affärsområden en intäktsminskning organiskt, varav Accessibility med -4,0%, Patient Handling med -19,5% och Vehicle Accessibility med -10,3%.

Den justerade EBITA-marginalen ökade till 8,4% (6,9), främst som en följd av högre bruttomarginal jämfört med föregående år. Bruttomarginalen ökade med 1,8 procentenheter till 42,1% (40,3) drivet främst av en ändring av produktmixen till följd av försäljningen av Vehicle Accessibility Danmark i december 2019. Rörelsekostnaderna var väsentligt lägre i absoluta tal mot föregående år, relaterat till långsiktiga kostnadsbesparingar genomförda i the Lift Up Program, lägre kostnader för resor, möten etc under pandemin samt även att Vehicle Accessibility Danmark inte är inkluderat i kostnaderna för 2020. Resultatet inkluderar statligt stöd om 1,9 MEUR relaterat till både direkt och indirekt personal. Övriga specificerade poster är hänförliga till kostnader för the Lift Up Program och den strategiska översynen.

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

Under det första kvartalet gjordes en nedskrivning på 25 MEUR av goodwill relaterad till den nordamerikanska Patient Handling-verksamheten. Nedskrivningen hade ingen kassaflödespåverkan.

Finansnettot försämrades till -5,5 MEUR (-2,0). Räntekostnader uppgick till -3,4 MEUR (-4,3), varav -0,6 MEUR är relaterade till leasingsskuden. Valutakurseffekter påverkade finansnettot negativt med -3,3 MEUR (1,9) och en upplösning av en reserverad tilläggsköpeskilling påverkade positivt med 0,8 MEUR. Resultat före skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till -29,5 MEUR (-1,7).

Skattekostnaden uppgick till -4,2 MEUR (-4,9) under perioden. Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten uppgick till -33,7 MEUR (-6,6), vilket motsvarar -0,57 EUR (-0,11) per aktie före och efter utspädning.

Periodens resultat var -44,9 MEUR (2,3), vilket motsvarar -0,76 EUR (0,04) per aktie före och efter utspädning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,2 MEUR (8,0) under kvartalet. I jämförelse med föregående år är resultatet högre men det tas ut av högre betalad inkomstskatt samt högre rörelsekapitalbindning. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till -2,1 MEUR (-0,5), och avsåg främst the Lift Up Program.

Nettoinvesteringar i materiella/immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till -1,4 MEUR (-1,9). Dessa var fördelade på anläggningstillgångar -1,1 MEUR, aktiverade utvecklingskostnader -0,2 MEUR och IT -0,1 MEUR.

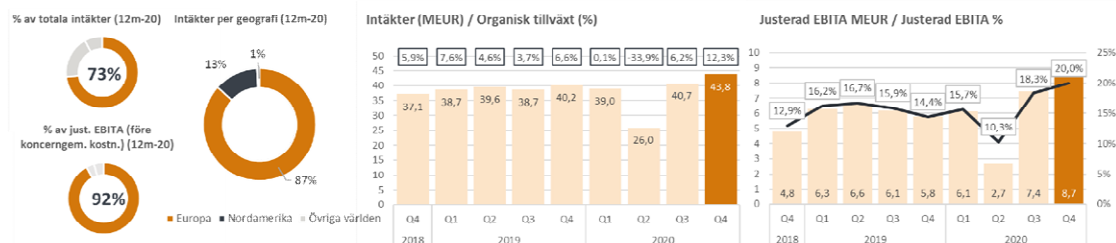
Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 49,0 MEUR (33,8). Den räntebärande nettoskuden (exklusive leasingsskuld enligt IFRS 16) var 26,7 MEUR (62,5) vid periodens utgång. Minskningen av nettoskuden från årsskiftet 2019 med 35,8 MEUR är främst hänförlig till köpeskilling erhållen från försäljningen av Patient Handling Europa samt operativt kassaflöde. Leasingsskuld enligt IFRS 16 uppgick till 17,9 MEUR vid periodens utgång. Denna utgörs främst av hyreskontrakt för lokaler.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 19,0 MEUR (25,1). Minskningen jämfört med föregående år hänförs främst till lägre kassaflöde före förändring i rörelsekapital. Utbetalningar relaterade till Övriga specificerade poster uppgick till -8,0 MEUR (-1,8) och avsåg främst the Lift Up Program samt den strategiska översynen.

Nettoinvesteringarna under helåret uppgick till -4,5 MEUR (-5,0). Dessa var fördelade på anläggningstillgångar -2,5 MEUR, aktiverade utvecklingskostnader -1,2 MEUR samt IT-system -0,9 MEUR.

Accessibility

Inom Accessibility erbjuder Handicare svängda och raka trapphissar, i första hand avsedda för hemmiljöer.



Accessibility

MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	43,8	40,2	9,0 %	149,6	157,3	-4,9 %
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-1,2	-	-	-1,5	-
Intäkter, organisk tillväxt	43,8	39,0	12,3 %	149,6	155,7	-4,0 %

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	43,8	40,2	9,0 %	149,6	157,3	-4,9 %
Rörelsekostnader	-34,3	-33,4	n/a	-121,1	-128,5	n/a
Justerad EBITDA*	9,5	6,8	40,3 %	28,5	28,8	-1,2 %
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,8	-1,0	n/a	-3,5	-4,0	n/a
Justerad EBITA*	8,7	5,8	51,0 %	25,0	24,8	0,6 %
Övriga specificerade poster	-	-	n/a	-1,3	-	n/a
EBITA	8,7	5,8	51,0 %	23,7	24,8	-4,7 %
Nyckeltal %						
Justerad EBITDA-marginal*	21,7 %	16,9 %		19,0 %	18,3 %	
Justerad EBITA-marginal*	20,0 %	14,4 %		16,7 %	15,8 %	
EBITA-marginal*	20,0 %	14,4 %		15,8 %	15,8 %	

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar.

Oktober – december 2020

Accessibility växte intäkterna organiskt med 12,3% i kvartalet, varav Europa 14,1% och Nordamerika 7,7%. När det gäller Europa var det främst länder som Tyskland, Frankrike och Italien där vi såg en god tillväxt, men samtliga större marknader växte under kvartalet. Vi bedömer att ökningen i Europa till viss del är en effekt av ett uppdämt behov men också att vi snabbt anpassat säljprocesser, produktion och leverans till de nya förutsättningarna. Ökningen i Nordamerika påverkades negativt av att jämförelsetalet föregående år inkluderar lanseringen av trapphissen 1100.

Den justerade EBITA-marginalen ökade med 5,5 procentenheter jämfört med föregående år, som ett resultat av lägre rörelsekostnader (exklusive kostnader för såld vara) i förhållande till intäkterna i kombination med högre bruttomarginal. Rörelsekostnaderna var lägre även i absoluta tal, huvudsakligen en följd av the Lift Up Program men också minskade kostnader för resor, möten, etc under pandemin. Ökningen i bruttomarginal är främst drivet av lägre kostnad för direkt material och direkt personal i förhållande till intäkterna.

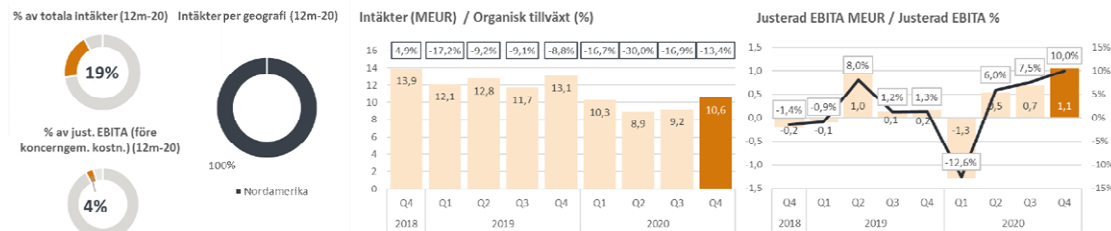
Januari – december 2020

Intäkterna för helåret minskade med -4,9% jämfört med föregående år. Organiskt var minskningen -4,0%, varav Europa minskade med -4,4% medan Nordamerika ökade med 2,4%. Nedgången för helåret är helt relaterad till den effekt som Covid-19 haft på marknaden, främst under det andra kvartalet.

Den justerade EBITA-marginalen ökade med 0,9 procentenheter jämfört med föregående år, som en följd av lägre rörelsekostnader (exklusive kostnad såld vara) i förhållande till intäkterna. Rörelsekostnaderna minskade även i absoluta tal, vilket var drivet delvis av the Lift Up Program och delvis minskade kostnader för resor, möten, etc under pandemin. Vi har erhållit 1,3 MEUR i statligt stöd under perioden.

Patient Handling

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



Patient Handling

MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	10,6	13,1	-19,2 %	39,0	49,7	-21,5 %
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,9	-	-	-1,2	-
Intäkter, organisk tillväxt	10,6	12,2	-13,4 %	39,0	48,5	-19,5 %

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	10,6	13,1	-19,2 %	39,0	49,7	-21,5 %
Rörelsekostnader	-9,2	-12,3	n/a	-36,1	-46,2	n/a
Justerad EBITDA*	1,4	0,8	83,8 %	2,9	3,5	-15,6 %
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,6	n/a	-1,9	-2,2	n/a
Justerad EBITA*	1,1	0,2	528,6 %	1,0	1,2	-19,3 %
Övriga specificerade poster	-	-0,1	n/a	-3,9	-0,1	n/a
EBITA	1,1	0,0	n/a	-2,9	1,1	n/a
Nyckeltal %						
Justerad EBITDA-marginal*	13,4 %	5,9 %		7,5 %	7,0 %	
Justerad EBITA-marginal*	10,0 %	1,3 %		2,5 %	2,5 %	
EBITA-marginal*	10,0 %	0,3 %		-7,5 %	2,2 %	

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar.

Oktober – december 2020

Patient Handling fortsatte vara negativt påverkad av Covid-19 även under det fjärde kvartalet, främst på grund av minskad tillgång till vårdinrättningar och uppskjutna installationer av taklyftar. Intäkterna minskade organiskt med -13,4%, med störst minskning inom segmenten US och Canada Institutional.

Trots den stora intäktsminskningen uppnåddes en justerad EBITA-marginal om 10,0% (1,3) för kvartalet, vilket främst är drivet av en minskning av kostnadsbasen genom the Lift Up Program, men också hjälpt av generella minskningar av kostnader för bland annat resor och möten som en följd av pandemin.

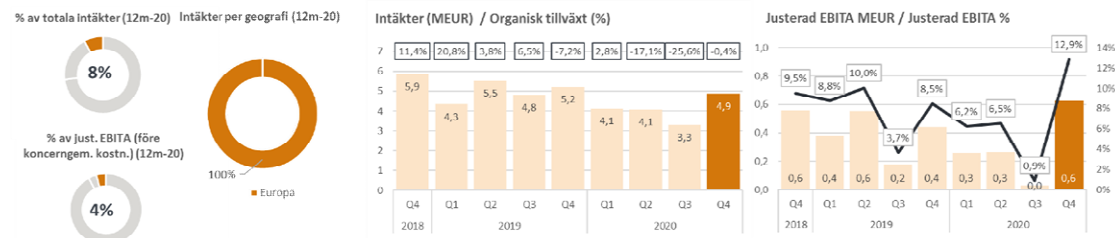
Januari – december 2020

Intäkterna för helåret minskade organiskt med -19,5% som ett resultat av lägre försäljning främst inom de institutionella segmenten där vi från pandemins start sett en minskad tillgång till vårdinrättningar och uppskjutna installationer av taklyftar.

Den justerade EBITA-marginalen var 2,5% (2,5) för helåret, med negativ marginal under första kvartalet som stadigt förbättrats under året, främst drivet av implementeringen av the Lift Up Program. Övriga specificerade poster är till största del hänförliga till the Lift Up Program. Vi har under perioden erhållit statligt stöd om 0,6 MEUR relaterat till permitterade anställda.

Vehicle Accessibility

Inom Vehicle Accessibility erbjuder Handicare främst fordonskonvertering i Norge för personer med särskilda behov.



Vehicle Accessibility MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	4,9	5,2	-6,5 %	16,4	19,9	-17,7 %
Förvärv / avyttringar	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekter*	-	-0,3	-	-	-1,6	-
Intäkter, organisk tillväxt	4,9	4,9	-0,4 %	16,4	18,2	-10,3 %

*justerat för omräkningseffekt, ej transaktionseffekt

Vehicle Accessibility MEUR	Oktober - december			Januari - december		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Intäkter	4,9	5,2	-6,5 %	16,4	19,9	-17,7 %
Rörelsekostnader	-4,0	-4,5	n/a	-14,2	-17,3	n/a
Justerad EBITDA*	0,9	0,7	20,8 %	2,2	2,6	-17,5 %
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	n/a	-1,0	-1,1	n/a
Justerad EBITA*	0,6	0,4	41,8 %	1,2	1,6	-24,2 %
Övriga specificerade poster	-	-	-	-0,0	-	-
EBITA	0,6	0,4	41,8 %	1,1	1,6	-26,0 %
Nyckeltal %						
Justerad EBITDA-marginal*	17,7 %	13,7 %		13,1 %	13,1 %	
Justerad EBITA-marginal*	12,9 %	8,5 %		7,2 %	7,8 %	
EBITA-marginal	12,9 %	8,5 %		7,0 %	7,8 %	

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar.

Oktober – december 2020

För Vehicle Accessibility minskade intäkterna marginellt organiskt under kvartalet (-0,4%), främst en följd av lägre ambulanskonvertering mot föregående år, en effekt av förseningar av bilar på grund av Covid-19.

Den justerade EBITA-marginalen ökade till 12,9% (8,5), drivet främst av högre bruttomarginal, huvudsakligen en effekt av en ändring av produktmixen samt förbättrad effektivitet. Rörelsekostnader (exklusive kostnad såld vara), både i absoluta tal och i förhållande till intäkterna, var också något lägre, vilket var en följd av the Lift Up Program.

Januari – december 2020

Intäkterna för helåret minskade med -17,7%. Organiskt minskade intäkterna med -10,3% som ett resultat av intäktsnedgången under andra och tredje kvartalet, till största del relaterat till Covid-19, men också lägre ambulanskonvertering mot föregående år.

Den justerade EBITA-marginalen minskade till 7,2% (7,8), drivet av högre rörelsekostnader (exkl kostnad såld vara) i förhållande till intäkterna, även om kostnaderna i absoluta tal är lägre. Bruttomarginalen var något högre i jämförelse med föregående år, huvudsakligen drivet av en positiv ändring av produktmixen. Vi har under perioden erhållit statligt stöd om 0,1 MEUR.

Affärsområdet Other - Koncerngemensamma kostnader och Vehicle Accessibility Denmark

Other MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Personalkostnader	-1,1	-1,4	-4,4	-5,2
IT-kostnader	-1,0	-0,9	-3,8	-3,8
Övriga kostnader	-0,3	-0,4	-1,5	-1,8
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,1	-0,2	-0,2
Koncerngemensamma kostnader	-2,5	-2,7	-9,9	-11,0
Vehicle Acc. DK	-	0,1	-	0,2
Justerad EBITA*	-2,5	-2,7	-9,9	-10,8
Övriga specificerade poster	-	-10,4	-4,2	-10,4
EBITA	-2,5	-13,1	-14,1	-21,2

Förutom koncerngemensamma kostnader inkluderar affärsområdet Other även Vehicle Accessibility Denmark (avyttat december 2019) för att öka transparensen för övriga affärsområden. Koncerngemensamma kostnader består av personalkostnader för centraliserade funktioner såsom Finans och IT, men också största delen av koncernens totala IT-kostnader som en följd av en centraliserad IT-funktion.

Koncerngemensamma kostnader, exklusive Vehicle Accessibility Denmark, uppgick till -2,5 MEUR (-2,7). De lägre kostnaderna i kvartalet jämfört med föregående år är främst ett resultat av lägre kostnader för personal som en följd av the Lift Up Program. Inget statligt stöd erhållet relaterat till koncerngemensamma kostnader.

Intäkterna för Vehicle Accessibility Denmark uppgick under det fjärde kvartalet 2019 till 3,4 MEUR med en EBITA på 0,1 MEUR.

Inga Övriga specificerade poster rapporterade under kvartalet. För helåret är posten hänförlig främst till the Lift Up Program men också den strategiska översynen.

Personal

Antalet heltidsanställda uppgick vid periodens utgång till 943 personer (1 040). Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick under kvartalet till 914 (1 083). I samband med försäljningen av Vehicle Accessibility Denmark i december 2019 minskade antalet heltidsanställda med 54 personer och vid försäljningen av Patient Handling Europa i maj 2020 minskade antalet heltidsanställda med 87 personer.

Moderbolaget

Intäkterna för helåret uppgick till 13,2 MEUR (10,6). Resultat före skatt uppgick till 4,8 MEUR (28,5). Periodens resultat uppgick till 4,3 MEUR (28,5). Moderbolaget har erhållit en koncernintern utdelning under fjärde kvartalet om 8,4 MEUR efter likvidering av ett koncernbolag.

Säsongsvariationer

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Handicare är en global koncern med försäljning i ett 40-tal länder och är som sådan exponerad för ett antal affärsmässiga och finansiella risker. Riskhantering är därför en viktig process för Handicare i syfte att nå uppsatta mål. En effektiv riskhantering utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen och den framåtriktade bedömningen av verksamheten. Covid-19 är en osäkerhetsfaktor som påverkar kortsiktig efterfrågan. Vi följer situationen noggrant och arbetar aktivt med medarbetare, kunder och andra affärspartners för att dämpa effekterna så långt det är möjligt. Handicares långsiktiga riskexponering bedöms inte avvika från den naturliga exponering som är förknippad med Handicares löpande affärsverksamhet. För en djupare analys av risker hänvisas till Handicares årsredovisning för 2019.

Twister

Handicare Stairlifts B.V. är för närvarande involverad i en rättslig process med en av koncernens leverantörer, Eriks B.V., rörande en produktåterkallelse av den ackumulator som Eriks B.V. har levererat till Handicare. Förhandlingarna med motparten kunde ej avslutas under kvartalet utan fortsätter under 2021.

Aktier

Antal aktier vid periodens slut uppgick till 58 939 000 stycken. Ingen förändring mot föregående år. På bolagsstämman i maj

2020 beslutades om ett incitamentsprogram under vilket maximalt 1 198 370 teckningsoptioner kunde emitteras. På grund av Covid-19 och efterföljande marknadsturbulens har dessa teckningsoptioner inte överlåtits till deltagarna. I enlighet med bolagsstämmbeslut i maj 2019 infördes ett incitamentsprogram under vilket maximalt 1 211 804 teckningsoptioner kunde emitteras. Av dessa kvarstår 385 422 och vid maximalt utnyttjande kommer utspädningseffekten uppgå till cirka 0,7% procent av aktiekapital och röstetal. I enlighet med bolagsstämmbeslut i oktober 2017 infördes ett incitamentsprogram under vilket maximalt 556 416 teckningsoptioner kunde emitteras. Av dessa kvarstod 278 208 teckningsoptioner vid årsskiftet vilka inte utnyttjades innan teckningsperioden avslutades 10 januari 2021.

Utdelning, årsstämma och årsredovisning

Utdelning

Styrelsen föreslår 0,07 EUR (0,07 EUR) per aktie i utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2020, motsvarande en total utdelning om cirka 4,1 MEUR baserat på antalet aktier vid utgången av 2020. Som avstämningsdag föreslås 10 maj 2021. Euroclear räknar med att sända utdelningen till aktieägarna med start den 18 maj 2021.

Årsstämma 2021

Handicares årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 6 maj 2021. Kallelse till Årsstämman 2021 finns tillgänglig på www.handicargroup.com från och med 6 april 2021.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på stämman kan lämna förslag skriftligen hos styrelsen genom att sända brev till Handicare Group AB (publ), Att: Styrelsen, Sturegatan 34, 114 36 Stockholm, senast den 18 mars 2021.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Handicares hemsida, www.handicargroup.com, under vecka 13.

Väsentliga händelser under perioden

Covid-19: finansiell påverkan

På grund av den extraordinära situation som Covid-19 medfört har Handicare under året mottagit statliga stöd på ett flertal marknader relaterat till personal. Inga stöd erhöles under det fjärde kvartalet. För helårsperioden har totalt 1,9 MEUR mottagits i statligt stöd.

Förändringar i Handicares koncernledning

Henrik Teiwik utsågs till ny VD och koncernchef med tillträde 1 januari 2021. Johan Ek, tillförordnad VD och koncernchef för Handicare sedan april 2020, kommer efter att ha lämnat över ansvaret till Henrik Teiwik att kvarstå i sin nuvarande roll som styrelseledamot i Handicare.

Utbetalning av återinförd utdelning för 2019

Utdelning för verksamhetsåret 2019 om 0,07 EUR per aktie, motsvarande 4,1 MEUR, utbetalades till aktieägarna under det fjärde kvartalet.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Den 27 januari 2021 lämnade Savaria (Sweden) AB, ett helägt dotterbolag till Savaria Corporation, ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna i Handicare att överlåta sina aktier i Handicare till Savaria. Savaria erbjuder ett kontant vederlag om 50 kronor per aktie i Handicare. Acceptfristen för erbjudandet beräknas inledas omkring den 11 februari 2021 och avslutas omkring den 4 mars 2021, med förbehåll för eventuella förlängningar. Fullföljandet av erbjudandet är villkorat bland annat av att aktieägarna i Handicare accepterar erbjudandet i sådan utsträckning att Savaria blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Handicare.

I samband med att Savaria offentliggjorde sitt erbjudande publicerade Styrelsen för Handicare Group AB ett uttalande där de rekommenderar aktieägarna i Handicare att acceptera Savarias erbjudande.

I samband med förberedelserna av Erbjudandet medgav Styrelsen, efter skriftlig begäran från Savaria, att Savaria fick genomföra en bekräftande företagsutvärdering (en så kallad due diligence-undersökning) av Handicare. I samband med denna undersökning erhöll Savaria viss preliminär finansiell information rörande Handicares fjärde kvartal 2020 samt utsikter för 2021. Denna information offentliggjordes av Handicare 27 januari i ett separat pressmeddelande.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernen MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Intäkter	59,2	61,9	205,0	244,9
Varukostnader	-25,5	-29,0	-90,2	-112,7
Personalkostnader	-14,7	-16,5	-54,7	-65,3
Övriga rörelsekostnader	-9,8	-10,5	-36,3	-41,8
Av- och nedskrivningar	-3,2	-3,5	-38,3	-14,2
Övriga specificerade poster*	-	-10,5	-9,5	-10,5
Rörelseresultat (EBIT)	6,1	-8,2	-24,0	0,3
Finansiella poster, netto	-3,2	-0,8	-5,5	-2,0
Resultat före skatt	2,8	-9,0	-29,5	-1,7
Skatt	-0,8	-3,6	-4,2	-4,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	2,0	-12,6	-33,7	-6,6
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet**	-	1,0	-11,2	8,9
Periodens resultat	2,0	-11,5	-44,9	2,3
Resultat per aktie (EUR) före/efter utspädning (kvarvarande verksamhet)				
	0,03	-0,21	-0,57	-0,11
Resultat per aktie (EUR) före/efter utspädning (inklusive avvecklad verksamhet)				
	0,03	-0,20	-0,76	0,04
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (000's)	58 939	58 939	58 939	58 939

* Se not 5.

** Puls- och Patient Handling Europa-verksamheterna redovisas som avvecklad verksamhet under 2019-2020, se vidare not 4.

Koncernens totalresultat i sammandrag

Koncernen MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat från den kvarvarande verksamheten	2,0	-12,6	-33,7	-6,6
Periodens resultat från den avvecklade verksamheten	-	1,0	-11,2	8,9
Periodens resultat	2,0	-11,5	-44,9	2,3
Övrigt total resultat för perioden:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelse (kan ej återföras)	0,2	-0,4	0,2	-0,4
Omräkningsdifferenser (kan återföras)	3,1	0,8	-5,9	4,3
Säkring av nettoinvesteringar (kan återföras)	-0,9	-0,1	5,7	-2,0
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat (kan återföras)	-0,7	0,1	-2,2	0,6
Summa kvarvarande verksamhet	1,7	0,5	-2,2	2,5
Summa avvecklad verksamhet	-	0,4	1,3	0,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1,7	0,9	-0,9	2,6
Periodens totalresultat från den kvarvarande verksamheten	3,7	-12,1	-35,9	-4,1
Periodens totalresultat från den avvecklade verksamheten	-	1,5	-9,9	9,0
Periodens totalresultat	3,7	-10,6	-45,8	4,9
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	3,7	-10,6	-45,8	4,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernen*	31 dec 2020	31 dec 2019
MEUR		
Goodwill	101,4	159,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	36,3	46,3
Materiella anläggningstillgångar	5,6	7,9
Nyttjanderättstillgångar	17,2	22,5
Uppskjutna skattefordringar	1,4	3,2
Övriga långfristiga fordringar	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	162,0	239,2
Varulager	25,1	27,7
Kundfordringar	30,9	40,4
Skattefordringar	0,1	0,3
Övriga omsättningstillgångar	3,8	2,8
Likvida medel	49,0	33,8
Summa omsättningstillgångar	108,9	105,0
Summa tillgångar	271,0	344,2
Summa eget kapital	123,5	173,4
Pensionsförpliktelser	0,3	0,6
Uppskjutna skatteskulder	5,9	6,0
Förutbetalda intäkter	2,6	2,4
Övriga långfristiga skulder	1,6	0,8
Leasingskuld	14,2	18,2
Upplåning	74,9	95,1
Långfristiga skulder	99,5	123,1
Leasingskuld	3,7	4,4
Leverantörsskulder	24,2	23,1
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	20,0	20,2
Kortfristiga skulder	47,9	47,7
Summa eget kapital och skulder	271,0	344,2

* Notera att balansräkningen för 2019 ej är justerad för försäljningen av Patient Handling Europa.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Koncernen MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt - kvarvarande verksamhet	2,8	-9,0	-29,5	-1,7
Resultat före skatt - awecklad verksamhet	-	1,1	-10,9	8,9
Av- och nedskrivningar	3,2	3,7	39,9	15,2
Reavinst/rea förlust	-	9,3	13,0	5,0
Återläggning av ränteintäkter/räntekostnader	0,4	1,0	2,9	4,2
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-0,7	-0,3	2,6	-0,4
Betald inkomstskatt	-5,5	0,3	-5,8	-0,3
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	0,4	6,0	12,2	30,9
Varulager	-2,0	0,6	-2,0	0,5
Kundfordringar	-2,5	-1,5	3,8	-0,2
Leverantörsskulder	2,8	1,0	3,8	-4,4
Övriga kortfristiga skulder/fordringar	0,1	1,9	1,2	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,2	8,0	19,0	25,1
Förvärv / avyttring av verksamhet	-	3,8	26,0	11,9
Förvärv / avyttring av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,9	-4,5	-5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,4	2,0	21,5	6,9
Förändring räntebärande skulder	-0,0	-10,0	-14,9	-10,0
Förändring av leasingskulder	-1,4	-1,5	-5,2	-5,9
Räntenetto	-0,3	-0,7	-2,0	-3,0
Utbetald utdelning/mottagna tillskott	-4,1	-	-4,1	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,8	-12,2	-26,3	-21,7
Periodens kassaflöde	-8,4	-2,3	14,2	10,3
Likvida medel vid periodens början	55,5	35,6	33,8	23,6
Periodens kassaflöde	-8,4	-2,3	14,2	10,3
Omräkningsdifferenser	1,9	0,4	1,0	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	49,0	33,8	49,0	33,8

* Notera att kassaflödet ej är justerat för försäljningarna av Patient Handling Europa eller Puls.

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
MEUR			
Ingående balans 1 januari 2019	171,3	-	171,3
Tillskjutet kapital	0,2	-	0,2
Utdelning	-2,9	-	-2,9
Periodens resultat	2,3	-	2,3
Periodens Övrigt totalresultat	2,6	-	2,6
Utgående balans 31 december 2019	173,4	-	173,4
Ingående balans 1 januari 2020	173,4	-	173,4
Utdelning	-4,1	-	-4,1
Periodens resultat	-44,9	-	-44,9
Periodens Övrigt totalresultat	-0,9	-	-0,9
Utgående balans 31 december 2020	123,5	-	123,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Intäkter	6,8	2,9	13,2	10,6
Personalkostnader	-1,2	-1,4	-4,5	-4,9
Övriga rörelsekostnader	-6,8	-6,0	-11,8	-7,4
Av- och nedskrivningar	-0,0	-0,0	-0,2	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-1,2	-4,6	-3,3	-1,8
Finansiella poster, netto	8,3	29,9	8,1	30,4
Resultat före skatt	7,1	25,4	4,8	28,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt	-	-	-0,5	-
Periodens resultat	7,1	25,4	4,3	28,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolaget MEUR	31 dec 2020	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3
Aktier i dotterbolag	272,1	272,1
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
Långfristiga fordringar	0,1	0,8
Summa anläggningstillgångar	272,4	273,2
Fordringar på koncernföretag	1,4	0,1
Övriga fordringar	0,4	0,3
Likvida medel	5,7	19,0
Summa omsättningstillgångar	7,5	19,4
Summa tillgångar	279,9	292,7
Eget kapital	276,5	276,4
Skulder till koncernföretag	0,1	15,0
Leverantörsskulder	0,7	0,1
Övriga kortfristiga skulder	0,2	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,5	0,9
Kortfristiga skulder	3,4	16,3
Summa eget kapital och skulder	279,9	292,7

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen 2019 och ska läsas tillsammans med dessa. Inga nya tolkningar, standarder eller ändrade standarder har trätt i kraft som bedöms påverka koncernen väsentligt. Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS presenterar Handicare finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel Bruttoresultat, EBITA, EBITA före Övriga specificerade poster och Nettoskuld. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Definitioner och avstämningar av de alternativa nyckeltalen presenteras på sidorna 20-22.

Sedan 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Under 2019 presenterade segmentsredovisningen leasingavtal enligt den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal. Från och med 1 januari 2020 rapporterar segmenten leasingavtal enligt IFRS 16 då segmenten i den interna uppföljningen till ledningen har övergått till att rapportera leasingavtal enligt IFRS 16. Jämförelseåret 2019 har räknats om på motsvarande sätt. Till följd av ändrad redovisningsprincip i segmentsredovisningen har de alternativa nyckeltalen ändrats till att inkludera IFRS 16 (med undantag av Nettoskuld / Justerad EBITDA vilken exkluderar IFRS16).

IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd. På grund av den extraordinära situation som Covid-19 medfört har Handicare mottagit statliga stöd på ett flertal marknader relaterat till personal. Dessa bidrag har redovisats som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser. Bidragen redovisas i resultat- och balansräkning när det är rimligt säkert att bidragen kommer att erhållas och eventuella villkor för bidragen är uppfyllda. Under det andra och tredje kvartalet 2020 har statliga stöd uppgående till 1,9 MEUR redovisats i resultaträkningen.

Från och med 1 januari 2020 har segmentet Accessibility delats upp i två segment; Accessibility (vilken inkluderar Stairlifts-affären) och Vehicle Accessibility. Detta som en följd av en strategisk utvärdering där ledningen har sett över den interna rapporteringsstrukturen. Patient Handling har inte förändrats. Syftet är att öka transparensen mellan olika verksamhetsdelar och bättre reflektera nuvarande affärsstruktur. Jämförelseåren har räknats om på motsvarande sätt. För att underlätta jämförelsen mellan åren redovisas Vehicle Accessibility Danmark som avyttrades 2019 tillsammans med koncerngemensamma funktioner i Other.

Accessibility erbjuder svängda och raka trapphissar. Vehicle Accessibility har ett sortiment av produkter för fordonskonvertering i Norge för personer med särskilda behov. Patient Handling erbjuder ett brett produktutbud för patientflyttningar och lyft, främst för sjukhusmiljöer.

För tillfället finns inga andra tolkningar eller standarder som ännu inte trätt i kraft som förväntas medföra någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2 – Segmentsöversikt

Koncernen MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Accessibility	43,8	40,2	149,6	157,3
Patient Handling	10,6	13,1	39,0	49,7
Vehicle Accessibility	4,9	5,2	16,4	19,9
Other	0,0	3,5	0,0	18,0
Intäkter - koncern	59,2	61,9	205,0	244,9

Koncernen MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Accessibility	8,7	5,8	25,0	24,8
Patient Handling	1,1	0,2	1,0	1,2
Vehicle Accessibility	0,6	0,4	1,2	1,6
Other	-2,5	-2,7	-9,9	-10,8
Justerad EBITA - koncern	7,9	3,7	17,2	16,8

Koncernen MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Justerad EBITA - koncern	7,9	3,7	17,2	16,8
Övriga specificerade poster	-	-10,5	-9,5	-10,5
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-1,8	-1,4	-31,8	-6,0
Finansiella poster, netto	-3,2	-0,8	-5,5	-2,0
Resultat före skatt - koncern	2,8	-9,0	-29,5	-1,7

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

Puls-verksamheten, som tidigare var ett segment, och Patient Handling Europa som tidigare var del av Patient Handling, redovisas som avvecklad verksamhet under 2019 och 2020, och ingen av dessa ingår därför i segmentsredovisningen, se vidare not 4.

Not 3 – Förvärv och avyttringar

Förvärv

Handicare har inte gjort några förvärv under 2019 eller 2020.

Avyttringar

Vehicle Accessibility Danmark: 16 december 2019 avyttrades aktierna i Handicare Auto A/S till Auto Solutions ApS. Under 2019 uppgick intäkterna för Handicare Auto A/S till 18,0 MEUR och EBITA uppgick till 0,1 MEUR. Handicare Auto A/S ingår i den kvarvarande verksamheten för perioden innan avyttringen. Försäljningspriset för Handicare Auto A/S uppgick till 25 MDKK (3,3 MEUR) på kontant- och skuldfri basis ("Enterprise value") och resulterade i en realiserad förlust om 9,3 MEUR. Den realiserade förlusten redovisas under övriga specificerade poster (se vidare not 5).

För mer detaljer kring de avyttrade verksamheterna Puls och Patient Handling Europa, se not 4.

Not 4 – Avvecklad verksamhet

En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område.

Puls

Den 22 maj 2019 avyttrades Puls AS till Mediq International BV. Puls AS och dess dotterbolag representerade affärsområdet Puls i Handicare segmentsredovisning. I och med försäljningen rapporteras Puls som avvecklad verksamhet. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i resultaträkningen för perioden och jämförelseperioden. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

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

Avvecklad verksamhet Puls MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Intäkter	-	-	-	6,2
Varukostnader	-	-	-	-4,3
Personalkostnader	-	-	-	-1,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-0,5
Av- och nedskrivningar	-	-	-	-0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-	-	-	0,3
Resultat vid försäljning av avvecklad verksamhet	-	-	-	4,3
Resultat före skatt	-	-	-	4,6
Skatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	-	-	-	4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	8,1
Likvida medel genererade av avvecklad verksamhet	-	-	-	8,0

Patient Handling Europa

Den 4 maj 2020 avyttrades Patient Handling Europa, inklusive samtliga verksamheter utanför Patient Handling Nordamerika, till Direct Healthcare Group. Patient Handling Europa och dess dotterbolag representerade en väsentlig del av affärsområdet Patient Handling i Handicares segmentsredovisning. I och med försäljningen rapporteras Patient Handling Europa som avvecklad verksamhet. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i resultaträkningen för perioden och jämförelseperioden. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

Priset för Patient Handling Europa uppgick till 29,7 MEUR, på kontant- och skuldfri basis ("Enterprise Value"). Realisationsförlusten före skatt, inklusive transaktionskostnader, uppgick till -13,0 MEUR och ingår i resultat vid försäljning av avvecklad verksamhet nedan.

Avvecklad verksamhet Patient Handling Europa MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Intäkter	-	6,9	10,1	26,1
Varukostnader	-	-3,1	-4,3	-11,4
Personalkostnader	-	-1,7	-2,3	-6,2
Övriga rörelsekostnader	-	-0,8	-1,1	-3,3
Av- och nedskrivningar	-	-0,2	-0,3	-0,9
Rörelseresultat (EBIT)	-	1,1	2,0	4,3
Resultat vid försäljning av avvecklad verksamhet	-	-	-13,0	-
Finansiella poster, netto	-	-0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-	1,1	-10,9	4,4
Skatt	-	-0,0	-0,3	0,0
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	-	1,0	-11,2	4,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	1,8	2,6	4,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-0,1	26,0	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-0,1	-0,1	-0,3
Likvida medel genererade av avvecklad verksamhet	-	1,6	28,5	3,6

Not 5 – Övriga specificerade poster

Under fjärde kvartalet 2020 har Handicare inga Övriga specificerade poster. Under helårsperioden hänförde sig kostnaderna till (i) the Lift Up Program, vilket avsåg omstruktureringsskostnader relaterat till personal samt lokaler, rådgivningskostnader, kostnader relaterat till en uppgörelse med en kund och produktionaliseringskostnader, (ii) den strategiska översynen samt (iii) nedskrivning av goodwill relaterad till den nordamerikanska Patient Handling-verksamheten.

Under helåret 2019 hänförde sig övriga specificerade poster främst till realiserad förlust i samband med försäljningen av Vehicle Accessibility Danmark.

Koncernen MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Omsstruktureringsskostnader	-	-0,1	-7,3	-0,1
Strategisk översyn	-	-1,1	-0,9	-1,1
Realiserad förlust	-	-9,3	-	-9,3
Övriga specificerade poster - EBITDA	-	-10,5	-8,2	-10,5
Nedskrivning fastigheter	-	-	-1,3	-
Övriga specificerade poster - EBITA	-	-10,5	-9,5	-10,5
Nedskrivning goodwill PH NA	-	-	-25,0	-
Övriga specificerade poster - EBIT	-	-10,5	-34,5	-10,5

Not 6 – Finansiell nettoskuld

Koncernen MEUR	31 dec 2020	31 dec 2019
Långfristiga räntebärande skulder	75,2	92,9
Leasingskuld IFRS 16	17,9	22,6
Övriga räntebärande skulder	0,4	3,4
Avgång: likvida medel	-49,0	-33,8
Avgång: IFRS 16-effekt	-17,9	-22,6
Nettoskuld	26,7	62,5

Stockholm den 4 februari 2021
Handicare Group AB (publ)

Henrik Telwik
VD och koncernchef

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas av Henrik Teiwik, VD och koncernchef, och Pernilla Lindén, CFO, kl. 09.00 CET den 4 februari 2021. Observera ändring av datum från tidigare 12 februari 2021. För att medverka använd följande länk för registrering i förväg: <http://emea.directeventreg.com/registration/7081108>

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

Datum för finansiella rapporter och årsstämma:

Delårsrapport januari - mars 2021 28 april 2021

Årsredovisning v. 13 2021

Årsstämman för 2021 kommer hållas i Stockholm 6 maj 2021

För mer information kontakta:

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

Denna information är sådan information som Handicare Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 februari 2021 kl. 08.00 CET.

Framtidsinriktad information

I den mån denna rapport innehåller framtidsinriktad information så baseras den på Handicares koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Om Handicare

Handicare erbjuder lösningar för att öka oberoendet för funktionshindrade och äldre samt för att underlätta arbetet för vårdgivare och anhöriga. Erbjudandet omfattar ett brett utbud av raka och svängda trapphissar, hjälpmedel för förflyttning och lyft, samt produkter för anpassningar av fordon. Handicare är en global aktör med försäljning i ett 40-tal länder och koncernen är en av marknadsledarna inom området. Huvudkontoret ligger i Stockholm och tillverkning och montering sker på fyra platser i Nordamerika, Asien och Europa. Under tolv månadersperioden fram till december 2020 uppgick intäkterna till 205 MEUR och den justerade EBITA-marginalen till 8,4%. Antalet medarbetare uppgick till cirka 940 och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, www.handicaregroup.com.

Kvartalsdata

Koncernen	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
MEUR	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020
Intäkter	62,2	60,3	62,9	59,7	61,9	53,5	39,0	53,2	59,2
Kostnad såld vara	-39,7	-36,0	-37,0	-35,6	-37,5	-31,3	-23,4	-30,8	-33,3
Bruttoresultat*	22,5	24,3	25,9	24,1	24,4	22,2	15,6	22,5	25,9
Rörelsekostnader**	-20,0	-18,4	-18,5	-18,1	-18,6	-18,0	-12,9	-14,8	-16,7
Justerad EBITDA*	2,6	5,9	7,4	6,0	5,8	4,2	2,7	7,7	9,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar**	-0,9	-2,1	-2,1	-2,1	-2,1	-1,9	-1,8	-1,5	-1,4
Justerad EBITA*	1,7	3,9	5,3	3,9	3,7	2,3	0,9	6,1	7,9
Övriga specificerade poster	-1,0	-	-	-	-10,5	-1,5	-8,0	-	-
EBITA	0,7	3,9	5,3	3,9	-6,8	0,8	-7,1	6,1	7,9
Justerad EBITDA (exkl IFRS 16)	2,6	4,6	6,0	4,6	4,4	2,9	1,5	6,5	8,3
Nyckeltal, %									
Bruttomarginal*	36,2 %	40,3 %	41,2 %	40,3 %	39,4 %	41,5 %	40,1 %	42,2 %	43,8 %
Justerad EBITDA-marginal*	4,1 %	9,8 %	11,8 %	10,0 %	9,4 %	7,8 %	6,9 %	14,4 %	15,7 %
Justerad EBITA-marginal*	2,7 %	6,4 %	8,5 %	6,5 %	6,0 %	4,3 %	2,4 %	11,5 %	13,3 %
EBITA-marginal*	1,1 %	6,4 %	8,5 %	6,5 %	-11,0 %	1,5 %	-18,1 %	11,5 %	13,3 %
Koncernen exkl. Vehicle Acc Danmark									
Intäkter (exkl Vehicle Acc. Danmark)*	57,0	55,2	57,9	55,3	58,5	53,5	39,0	53,2	59,2
Justerad EBITA (exkl Vehicle Acc. Danmark)*	1,8	3,7	5,3	3,9	3,7	2,3	0,9	6,1	7,9
Justerad EBITA-marginal (exkl Veh Acc DK)*	3,2%	6,7%	9,2%	7,1%	6,3%	4,3%	2,4%	11,5%	13,3%

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar. **Notera att 2018 ej är justerad för IFRS 16 då denna började tillämpas 1 januari 2019. Avyttrade verksamheter som redovisats som avvecklad verksamhet ingår inte i ovan tabell (Puls såldes maj 2019, Patient Handling Europa såldes i maj 2020).

Alternativa nyckeltal - definitioner

Handicare använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Handicare tillämpar. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Det ska särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning. För fullständig beskrivning se Årsredovisning 2019 sidan 95-97.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av intäkterna.

Bruttoresultat

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

EBIT-marginal / EBITA-marginal / EBITDA -marginal

Resultatmätt i procent av intäkterna.

EBITA

Resultat före ränta, skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITDA

Resultat före ränta, skatt och av- och nedskrivningar.

Intäkter / Justerad EBITA exkl Vehicle Acc Danmark

Resultatmätt exklusive Vehicle Accessibility Danmark, avyttrat december 2019.

Investeringar (capex)

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

Justerad EBIT

EBIT exklusive Övriga specificerade poster.

Justerad EBIT-marginal / Justerad EBITA-marginal / Justerad EBITDA-marginal

Justerade resultatmätt i procent av intäkterna.

Justerad EBITA

EBITA exklusive Övriga specificerade poster.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive Övriga specificerade poster.

Justerat operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten (inklusive förändringar i rörelsekapital) exklusive Övriga specificerade poster.

Justerat operativt kassaflöde /Justerad EBITDA

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

Konstant valuta

Omräkning av föregående period till aktuell periods genomsnittliga valutakurser.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive leasingskulder minskat med likvida medel.

Nettoskuld/Justerad EBITDA

Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS16.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser intäkttillväxt exklusive (i) tillväxt hänförlig till förvärv och avyttringar, och (ii) tillväxt hänförlig till fluktuationer i valutakurser. För mer detaljer se avsnittet definitioner i bolagets årsredovisning 2019.

Övriga specificerade poster

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

Avstämning av väsentliga nyckeltal

Koncernen	Oktober - december		Januari - december	
MEUR	2020	2019	2020	2019
Intäkter	59,2	61,9	205,0	244,9
Direkt material	-24,8	-28,2	-86,8	-109,4
Direkt personal	-6,2	-6,9	-22,6	-27,2
Frakt (in- och utgående)	-2,3	-2,4	-9,3	-9,6
Bruttoresultat	25,9	24,4	86,3	98,7
Bruttomarginal (%)	43,8%	39,4%	42,1%	40,3%
Koncernen	Oktober - december		Januari - december	
MEUR	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat (EBIT)	6,1	-8,2	-24,0	0,3
Övriga specificerade poster	-	10,5	9,5	10,5
Nedskrivning goodwill PH NA	-	-	25,0	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	6,1	2,3	10,5	10,8
EBIT-marginal	10,2%	-13,2%	-11,7%	0,1%
Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT-marginal)	10,2%	3,8%	5,1%	4,4%
Rörelseresultat (EBIT)	6,1	-8,2	-24,0	0,3
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1,8	1,4	31,8	6,0
EBITA	7,9	-6,8	7,8	6,3
Övriga specificerade poster	-	10,5	9,5	10,5
Justerad EBITA	7,9	3,7	17,2	16,8
EBITA-marginal	13,3%	-11,0%	3,8%	2,6%
Justerad EBITA-marginal	13,3%	6,0%	8,4%	6,9%
Rörelseresultat (EBIT)	6,1	-8,2	-24,0	0,3
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1,8	1,4	31,8	6,0
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar	1,4	2,1	6,6	8,2
Övriga specificerade poster - Nedskrivningar	-	-	1,3	-
EBITDA	9,3	-4,7	15,7	14,5
Övriga specificerade poster - EBITDA	-	10,5	8,2	10,5
Justerad EBITDA	9,3	5,8	23,8	25,1
IFRS 16-effekt (hyra)	-1,0	-1,4	-4,7	-5,5
Justerad EBITDA (exkl. IFRS16)	8,3	4,4	19,2	19,5
EBITDA-marginal	15,7%	-7,7%	7,6%	5,9%
Justerad EBITDA-marginal	15,7%	9,4%	11,6%	10,2%
Justerad EBITDA-marginal (exkl. IFRS16)	14,0%	7,1%	9,3%	8,0%
Koncernen	Oktober - december		Januari - december	
MEUR	2020	2019	2020	2019
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	0,4	6,0	12,2	30,9
Betald inkomstskatt	5,5	-0,3	5,8	0,3
Erhållen / betald räntetäkt / räntekostnad	-0,4	-1,0	-2,9	-4,2
Finansnetto enligt resultaträkning	3,2	0,8	5,5	2,0
Icke kassaflödespåverkande poster	0,7	0,3	-2,6	0,4
Övriga specificerade poster (exkl. reaförlust Veh Acc DK)	-	1,2	8,2	1,2
Avyttrad verksamhet	-	-1,3	-2,4	-5,6
Justerad EBITDA	9,3	5,8	23,8	25,1
Förändring i rörelsekapital	-1,5	2,0	6,9	-5,8
Nettoinvesteringar i materiella/ immateriella tillgångar	-1,4	-1,9	-4,5	-5,0
Justerat operativt kassaflöde	6,3	6,0	26,1	14,2
Koncernen	31 dec	31 dec		
MEUR	2020	2019		
Långfristiga räntebärande skulder	75,2	92,9		
Leasingskuld IFRS 16	17,9	22,6		
Övriga räntebärande skulder	0,4	3,4		
Avgår: likvida medel	-49,0	-33,8		
Avgår: IFRS 16-effekt	-17,9	-22,6		
Nettoskuld	26,7	62,5		

Koncernen exkl. Vehicle Accessibility Danmark MEUR	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Intäkter	59,2	61,9	205,0	244,9
Vehicle Accessibility Danmark	-	-3,4	-	-18,0
Intäkter exkl. Vehicle Acc Danmark	59,2	58,5	205,0	226,9
Justerad EBITA	7,9	3,7	17,2	16,8
Vehicle Accessibility Danmark	-	-0,1	-	-0,2
Justerad EBITA exkl. Vehicle Acc Danmark	7,9	3,7	17,2	16,6
<i>Justerad EBITA-marginal exkl. Vehicle Acc Danmark</i>	<i>13,3%</i>	<i>6,3%</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,3%</i>

Förändring av segmentsredovisning 2020

Från och med 1 januari 2020 omfattar segmentsrapporteringen i koncernens externa finansiella rapporter tre affärsområden: Accessibility (vilket inkluderar stairlifts-affären), Vehicle Accessibility och Patient Handling. Nedan visas kvartalsvis information för 2019 och 2020 för de nya segmenten. Notera att siffrorna exkluderar den avyttrade verksamheten Patient Handling Europa (avyttrat maj 2020), vilken redovisas som avvecklad verksamhet (tillsammans med Puls som avyttrades maj 2019). För att öka transparensen och förbättra jämförelsen mellan åren redovisas Vehicle Accessibility Danmark tillsammans med koncerngemensamma funktioner i Other fram till och med avyttringstidpunkten.

Under 2019 rapporterade koncernens segment leasingavtal enligt den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal. Från och med 1 januari 2020 rapporterar segmenten leasingavtal enligt IFRS 16 internt och omräknade siffror för 2019 visas nedan.

Accessibility MEUR	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	FY 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	FY 2020
Intäkter	38,7	39,6	38,7	40,2	157,3	39,0	26,0	40,7	43,8	149,6
Rörelsekostnader	-31,4	-32,0	-31,6	-33,4	-128,5	-32,0	-22,4	-32,4	-34,3	-121,1
Justerad EBITDA*	7,3	7,6	7,1	6,8	28,8	7,1	3,6	8,3	9,5	28,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-4,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-3,5
Justerad EBITA*	6,3	6,6	6,1	5,8	24,8	6,1	2,7	7,4	8,7	25,0
IFRS 16-effekt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
Justerad EBITA (exkl IFRS 16)	6,3	6,6	6,1	5,7	24,7	6,1	2,6	7,4	8,7	24,7
Justerad EBITDA (exkl IFRS 16)	6,7	7,0	6,5	6,1	26,3	6,4	2,9	7,6	8,9	25,9
Nyckeltal, %										
<i>Justerad EBITDA-marginal*</i>	<i>18,8 %</i>	<i>19,2 %</i>	<i>18,4 %</i>	<i>16,9 %</i>	<i>18,3 %</i>	<i>18,1 %</i>	<i>13,9 %</i>	<i>20,3 %</i>	<i>21,7 %</i>	<i>19,0 %</i>
<i>Justerad EBITA-marginal*</i>	<i>16,2 %</i>	<i>16,7 %</i>	<i>15,9 %</i>	<i>14,4 %</i>	<i>15,8 %</i>	<i>15,7 %</i>	<i>10,3 %</i>	<i>18,3 %</i>	<i>20,0 %</i>	<i>16,7 %</i>
<i>Justerad EBITA-marginal (exkl IFRS 16)</i>	<i>16,2 %</i>	<i>16,6 %</i>	<i>15,8 %</i>	<i>14,3 %</i>	<i>15,7 %</i>	<i>15,5 %</i>	<i>10,1 %</i>	<i>18,1 %</i>	<i>19,9 %</i>	<i>16,5 %</i>
<i>Justerad EBITDA-marginal (exkl IFRS 16)</i>	<i>17,3 %</i>	<i>17,6 %</i>	<i>16,8 %</i>	<i>15,2 %</i>	<i>16,7 %</i>	<i>16,3 %</i>	<i>11,3 %</i>	<i>18,7 %</i>	<i>20,4 %</i>	<i>17,3 %</i>

Patient Handling MEUR	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	FY 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	FY 2020
Intäkter	12,1	12,8	11,7	13,1	49,7	10,3	8,9	9,2	10,6	39,0
Rörelsekostnader	-11,7	-11,2	-11,0	-12,3	-46,2	-11,0	-7,9	-8,1	-9,2	-36,1
Justerad EBITDA*	0,4	1,6	0,7	0,8	3,5	-0,7	1,1	1,1	1,4	2,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-2,2	-0,6	-0,6	-0,4	-0,4	-1,9
Justerad EBITA*	-0,1	1,0	0,1	0,2	1,2	-1,3	0,5	0,7	1,1	1,0
IFRS 16-effekt	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Justerad EBITA (exkl IFRS 16)	-0,1	1,0	0,1	0,1	1,1	-1,3	0,5	0,7	1,0	0,9
Justerad EBITDA (exkl IFRS 16)	0,2	1,3	0,4	0,5	2,4	-0,9	0,8	0,9	1,3	2,0
Nyckeltal, %										
<i>Justerad EBITDA-marginal*</i>	3,6 %	12,2 %	6,0 %	5,9 %	7,0 %	-6,4 %	12,1 %	11,8 %	13,4 %	7,5 %
<i>Justerad EBITA-marginal*</i>	-0,9 %	8,0 %	1,2 %	1,3 %	2,5 %	-12,6 %	6,0 %	7,5 %	10,0 %	2,5 %
<i>Justerad EBITA-marginal (exkl IFRS 16)</i>	-1,1 %	7,7 %	0,9 %	0,9 %	2,2 %	-12,9 %	5,6 %	7,2 %	9,8 %	2,2 %
<i>Justerad EBITDA-marginal (exkl IFRS 16)</i>	1,5 %	10,2 %	3,7 %	3,5 %	4,8 %	-9,2 %	9,2 %	9,8 %	11,9 %	5,2 %

Vehicle Accessibility MEUR	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	FY 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	FY 2020
Intäkter	4,3	5,5	4,8	5,2	19,9	4,1	4,1	3,3	4,9	16,4
Rörelsekostnader	-3,7	-4,7	-4,4	-4,5	-17,3	-3,6	-3,6	-3,0	-4,0	-14,2
Justerad EBITDA*	0,6	0,8	0,5	0,7	2,6	0,5	0,5	0,3	0,9	2,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-1,1	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-1,0
Justerad EBITA*	0,4	0,6	0,2	0,4	1,6	0,3	0,3	0,0	0,6	1,2
IFRS 16-effekt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Justerad EBITA (exkl IFRS 16)	0,4	0,5	0,1	0,4	1,4	0,2	0,2	-0,0	0,6	1,1
Justerad EBITDA (exkl IFRS 16)	0,4	0,5	0,2	0,5	1,6	0,3	0,3	0,0	0,6	1,2
Nyckeltal, %										
<i>Justerad EBITDA-marginal*</i>	14,5 %	14,6 %	9,6 %	13,7 %	13,1 %	12,6 %	12,3 %	8,2 %	17,7 %	13,1 %
<i>Justerad EBITA-marginal*</i>	8,8 %	10,0 %	3,7 %	8,5 %	7,8 %	6,2 %	6,5 %	0,9 %	12,9 %	7,2 %
<i>Justerad EBITA-marginal (exkl IFRS 16)</i>	8,1 %	9,5 %	3,1 %	7,9 %	7,2 %	5,6 %	5,9 %	-0,1 %	12,2 %	6,5 %
<i>Justerad EBITDA-marginal (exkl IFRS 16)</i>	8,4 %	9,8 %	4,2 %	8,7 %	7,9 %	6,5 %	6,4 %	0,5 %	12,5 %	7,0 %

Other MEUR	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	FY 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	FY 2020
Intäkter	5,1	5,0	4,5	3,5	18,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsekostnader	-7,5	-7,6	-6,8	-5,9	-27,8	-2,7	-2,5	-2,0	-2,5	-9,7
Justerad EBITDA*	-2,4	-2,6	-2,3	-2,5	-9,8	-2,7	-2,5	-2,0	-2,5	-9,7
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-1,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
Justerad EBITA*	-2,7	-2,8	-2,6	-2,7	-10,8	-2,8	-2,6	-2,0	-2,5	-9,9
IFRS 16-effekt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Justerad EBITA (exkl IFRS 16)	-2,7	-2,9	-2,6	-2,7	-10,8	-2,8	-2,6	-2,0	-2,5	-9,9
Justerad EBITDA (exkl IFRS 16)	-2,7	-2,8	-2,6	-2,6	-10,7	-2,8	-2,6	-2,0	-2,5	-9,9

Koncernen	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
MEUR	2019	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020	2020
Intäkter	60,3	62,9	59,7	61,9	244,9	53,5	39,0	53,2	59,2	205,0
Rörelsekostnader	-54,4	-55,5	-53,8	-56,1	-219,8	-49,3	-36,3	-45,6	-50,0	-181,2
Justerad EBITDA*	5,9	7,4	6,0	5,8	25,1	4,2	2,7	7,7	9,3	23,8
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2,1	-2,1	-2,1	-2,1	-8,2	-1,9	-1,8	-1,5	-1,4	-6,6
Justerad EBITA*	3,9	5,3	3,9	3,7	16,8	2,3	0,9	6,1	7,9	17,2
IFRS 16-effekt	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,5	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,5
Justerad EBITA (exkl IFRS 16)	3,8	5,2	3,8	3,6	16,4	2,2	0,8	6,0	7,8	16,8
Justerad EBITDA (exkl IFRS 16)	4,6	6,0	4,6	4,4	19,5	2,9	1,5	6,5	8,3	19,2
Nyckeltal, %										
Justerad EBITDA-marginal*	9,8 %	11,8 %	10,0 %	9,4 %	10,2 %	7,8 %	6,9 %	14,4 %	15,7 %	11,6 %
Justerad EBITA-marginal*	6,4 %	8,5 %	6,5 %	6,0 %	6,9 %	4,3 %	2,4 %	11,5 %	13,3 %	8,4 %
Justerad EBITA-marginal (exkl IFRS 16)	6,2 %	8,3 %	6,3 %	5,8 %	6,7 %	4,0 %	2,1 %	11,3 %	13,1 %	8,2 %
Justerad EBITDA-marginal (exkl IFRS 16)	7,6 %	9,6 %	7,6 %	7,1 %	8,0 %	5,4 %	3,8 %	12,3 %	14,0 %	9,3 %

* Alternativa nyckeltal, se sid 20 till 22 för definitioner och beräkningar.

Vi gör vardagen enklare



Om Handicare

I mer än ett kvarts sekel har vi helhjärtat ägnat oss åt utveckling av smarta hjälpmedel för enkla förflyttningar samt åt att göra livet och arbetet enklare för både brukare och personal inom vård och omsorg. Handicare erbjuder produkter och lösningar för att öka oberoendet för funktionsnedsatta och äldre och ge dem möjlighet att leva ett aktivt liv på deras villkor, samt för att underlätta arbetet för vårdgivare och anhöriga.

Vad

Vårt erbjudande omfattar ett brett utbud av raka och svängda trapphissar, hjälpmedel för förflyttning och lyft, produkter samt lösningar för anpassningar av fordon.

Var

Vi är en global aktör med försäljning i ett 40-tal länder. Huvudkontoret ligger i Stockholm och försäljningen sker både via de egna försäljningskontoren i Europa och Nordamerika men även via distributörer och återförsäljare världen över. Tillverkning och montering sker i våra fyra anläggningar i Nordamerika, Asien och Europa.

Redogörelse från Handicares styrelse

Beskrivningen av Handicare på sidorna 17-50 i denna erbjudandehandling har granskats av Handicares styrelse⁷. Handicares styrelse anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Handicare.

Stockholm, 9 februari 2021

Handicare Group AB
Styrelsen

⁷ Handicares styrelseordförande Lars Marcher, och styrelseledamöterna Joakim Andreasson och Johan Ek är inte oberoende i förhållande till Nordic Capital Fund VII. Med hänsyn till de kontraktuella arrangemangen mellan Savaria och Nordic Capital Fund VII (se "Åtagande från aktieägare i Handicare" ovan) har dessa styrelseledamöter, i enlighet med Takeover-reglerna, inte deltagit i styrelsens fortsatta handläggning av Erbjudandet.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma för fysiska personer och aktiebolag till följd av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som utgör kvalificerade andelar enligt de särskilda reglerna för delägare i fåmansföretag eller innehav av aktier via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto. Vidare behandlar sammanfattningen inte heller de särskilda regler som gäller för beskattning av kapitalvinst och utdelning på näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Beskrivningen behandlar inte heller de regler som kan bli tillämpliga på aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan vidare uppstå för vissa typer av skattskyldiga (till exempel investmentföretag och investeringsfonder). Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning och bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal samt andra regler som kan bli tillämpliga.

Allmän information

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Handicare kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden. Detta innebär, vid förändringar i innehav, att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Handicare, finns en alternativ regel för beräkning av omkostnadsbeloppet. Enligt denna regel får omkostnadsbeloppet bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas som inkomst av kapital med en skattesats på 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Handicare, är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra

marknadsnoterade delägaraktier (med undantag för andelar i värdepappersfonder, eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående underskott. Underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, som inkomst av näringsverksamhet med 20,6 procent fr.o.m. räkenskapsår som inleddes den 1 januari 2021.

Avdragsgilla kapitalförluster på delägaraktier, såsom aktierna i Handicare, får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägaraktier. En sådan kapitalförlust får dock även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på andra delägaraktier hos ett bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster på delägaraktier som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt sett inte i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om individen vid något tillfälle under det år avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Det finns ingen källskatt i Sverige på kapitalvinster uppkomna med anledning av Erbjudandet.

Kontaktuppgifter

Savaria (Sweden) AB

Kungsträdgårdsgatan 20
111 47, Stockholm
www.nordic-offer.com

Savaria Corporation

4350 Highway 13
Laval, Québec H7R 6E9 Canada
www.savaria.com

Handicare Group AB

Sturegatan 34, 114 36 Stockholm
www.handicaregroup.com

Legala rådgivare

Hannes Snellman Advokatbyrå AB

Kungsträdgårdsgatan 20
111 47 Stockholm
www.hannessnellman.com

Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l.

1 Place Ville Marie, Bureau 3000,
Montréal (Québec), Canada, H3B 4N8
www.blakes.com