

## Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2026

Svag omsättning, starkt negativt påverkad av valutakurseffekter och omvärldsoro. Under första kvartalet minskade omsättningen med 7,2 procent i konstant valuta. Ordergången utvecklades väl med tillväxt om 13,3 procent i lokal valuta, vilket ger oss ett starkt utgångsläge inför kommande perioder. Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades med 12,7 procent, drivet av förbättrat rörelsekapital.

### Januari – mars 2026

- » Nettoomsättningen uppgick till 357,4 MSEK (424,0), en minskning med 15,7 %, varav organiskt 7,2 % och valutaeffekter 8,5 %
- » Ordergången uppgick till 412,8 MSEK (402,5), en ökning med 2,6 %, varav organiskt 13,3 % och valutaeffekter -10,7 %
- » EBITA uppgick till 45,5 MSEK (75,3), en minskning med 39,6 %
- » Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 39,0 MSEK (69,3)
- » Periodens resultat uppgick till 8,4 MSEK (25,6) och periodens justerade resultat uppgick till 14,1 MSEK (25,7)
- » Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,01 SEK (0,10)
- » Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41,2 MSEK (36,6), en ökning med 12,7 %

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Rullande 12 mån apr 2025– mar 2026	Jan-dec 2025	Förändring
Nettoomsättning	357,4	424,0	1 539,1	1 605,7	-4,1%
EBITA	45,5	75,3	243,5	273,3	-10,9%
EBITA-marginal %	12,7%	17,8%	15,8%	17,0%	-1,2 pp
Rörelseresultat (EBIT)	39,0	69,3	201,7	232,0	-13,1%
Rörelsemarginal %	10,9%	16,3%	13,1%	14,5%	-1,4 pp
Resultat före skatt (EBT)	19,7	37,6	26,2	44,2	-40,6%
Periodens resultat	8,4	25,6	-14,0	3,1	-545,7%
Periodens justerade resultat	14,1	25,7	87,4	99,0	-11,7%
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,01	0,10	-0,02	0,01	-0,03
Avkastning på eget kapital %	-	-	-1,3%	0,3%	-1,6 pp
Avkastning på sysselsatt kapital %	-	-	11,1%	12,6%	-1,5 pp

## VD-kommentar

### Ägarförändring och stark ordergång

Det första kvartalet 2026 minskade nettoomsättningen med 15,7 procent jämfört med föregående år, kraftigt negativt påverkat av en starkt svensk krona. I lokal valuta minskade omsättningen med 7,2 procent. Skillnaden beror på att över 80 procent av koncernens omsättning sker i andra valutor än SEK. Rensat för valutakurseffekten är vi inte nöjda med kvartalets omsättning. Vi ser ett marknadsläge med fortsatt avvaktande investeringsbeslut, framför allt inom delar av laboriemarknaden. Vår verksamhet i Mellanöstern har påverkats markant till följd av situationen i regionen där möjligheten till sjötransporter varit stängd. Samtidigt är det positivt att ordergången utvecklades väl under kvartalet, med en organisk tillväxt om 13,3 procent i lokal valuta, vilket ger oss ett starkt utgångsläge inför kommande perioder.

EBITA uppgick till 45,5 MSEK (75,3), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 12,7 procent (17,8). Resultatet belastades av lägre volymer och en förändrad produktmix främst inom vår diabetesverksamhet, investeringsrelaterad laborieutrustning och tidigare nämnd situation i Mellanöstern. Under 2025 levererades en större order till SAAB vilket inte ersatts av motsvarande volymer under det här kvartalet men där ser vi en stadig grundefterfrågan i kommande perioder. Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt stabilt och uppgick till 41,2 MSEK (36,6), vilket visar på god underliggande kassagenerering trots ett svagare resultat. ADDvise fortsätter att stärka våra marknadspositioner och vårt erbjudande i våra bolag, med fokus på lönsamhet, kundnytta och långsiktig konkurrenskraft.

Under kvartalet genomfördes även en mycket betydelsefull ägarförändring då Amplex AB, efter sitt offentliga uppköpserbjudande, blev ägare till mer än 99% av aktierna i ADDvise och har påkallat tvångsinlösen. I samband med detta avnoterades ADDvise från Nasdaq First North Premier Growth Market. ADDvise är därmed sedan 2026 ett affärsområde inom Amplex-koncernen. Detta innebär en ny fas i bolagets utveckling, med en långsiktig industriell ägare som delar vår syn på värdeskapande genom entreprenörskap, decentralisering och förvärv.

Vår finansiella ställning är fortsatt stabil. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 39,0 procent (24,1) och koncernen uppfyllde samtliga kovenanter i sina



finansieringsavtal. Fokus framåt ligger på att successivt stärka lönsamheten, förbättra kapitalbindningen och säkerställa en minskad skuldsättningsnivå, samtidigt som vi fortsätter att utvärdera selektiva förvärv som kan stärka koncernens marknadsposition och resultatutveckling över tid.

Sammanfattningsvis är vi inte nöjda med kvartalets resultat, men vi är trygga i vår strategi, vår affärsmodell och vår långsiktiga riktning. Med engagerade medarbetare, starka nischbolag och en tydlig ägare i ryggen har ADDvise goda förutsättningar att förbättra, förlänga och rädda människors liv.

Staffan Torstensson  
VD

## Koncernens utveckling

### Nettoomsättning och ordergång

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 357,4 MSEK (424,0), en minskning med 15,7 % jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 7,2 % och valuta-effekter 8,5 %. Egna produkter stod för 56 % (55 %) och distribution stod för 44 % (45 %) av koncernens nettoomsättning.

Ordergången för kvartalet uppgick till 412,8 MSEK (402,5), en ökning med 2,6 % jämfört med samma period föregående år, varav organiskt 13,3 % och valuta-effekter -10,7 %.

### Resultat

EBITA för kvartalet uppgick till 45,5 MSEK (75,3), motsvarande en marginal om 12,7 % (17,8 %). Under kvartalet utgjordes kostnader av engångskaraktär främst av kostnader om 5,2 MSEK i samband med tvångsinlösen-förfarandet och avnoteringen av ADDvise aktier och teckningsoptioner, se *Väsentliga händelser under rapportperioden*.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 39,0 MSEK (69,3). Periodens resultat uppgick till 8,4 MSEK (25,6). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,01 SEK (0,10) för kvartalet. Resultat per aktie har justerats med hänsyn till företrädesemission och kvittningsemision i april 2025.

Periodens justerade resultat för kvartalet uppgick till 14,1 MSEK (25,7). För förvärvskostnader och övriga poster i beräkningar av koncernens nyckeltal, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner*.

### Valutaeffekter

Då koncernen har dotterbolag utanför Sverige förekommer omräkningseffekter efter förändringar i valutakurserna för AED, BRL, EUR och USD mot den svenska kronan. En stark svensk krona påverkar främst *Övrigt*

*totalresultat* i koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag, på raden *Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter*.

### Finansnettot

Under 2025 förbättrades koncernens kapitalstruktur genom ett nytt obligationslån, ett nytt bankfacilitetsavtal och en företrädesemission, vilket minskat koncernens räntekostnader. En effekt av införandet den nya kapitalstrukturen är att finansnettot under andra kvartalet 2025 påverkades negativt av engångsposter.

I finansnettot under kvartalet ingår en kostnad om 3,5 MSEK som utgörs av omvärdering av värdet på av koncernen utgivna teckningsoptioner som var noterade hos Nasdaq Stockholm till och med den 17 februari 2026. Värdeförändringen särredovisas i *Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag* under finansnettot på raden *varav verkligt värdeförändring derivatinstrument (utgivna teckningsoptioner)*. Se även not 6 *Beräkning av verkligt värde*.

### Villkorade tilläggsköpeskillingar

Omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillingar har haft en positiv effekt på periodens resultat med 4,9 MSEK (25,7), varav 4,9 MSEK (21,7) ingår i *Övriga rörelseintäkter*. Se not 6 *Beräkning av verkligt värde*.

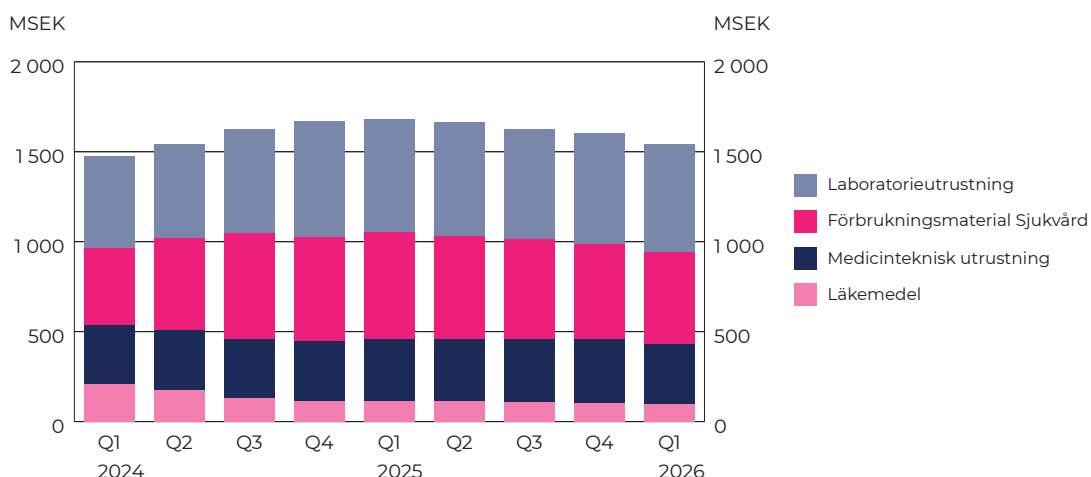
### Skatt

Relationen mellan resultat före skatt och skatt påverkas av både skattemässigt icke avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter.

### Avkastning på eget kapital och sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital uppgick till -1,3 % (9,1 %) vid rapportperiodens utgång. Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,1 % (12,1 %) vid rapportperiodens utgång.

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader per kvartal per produktkategori



## Finansiell ställning

### Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid rapportperiodens utgång uppgick till 1 116,6 MSEK (755,6) vilket motsvarade 1,84 SEK (3,80) per utestående aktie. Soliditeten uppgick till 39,0 % (24,1 %). Vid rapportperiodens utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 70,0 MSEK (276,6). Koncernen hade vid rapportperiodens utgång en revolverande bankkreditfacilitet om 250,0 MSEK (-), utnyttjad till fullo, och en checkräkningskredit om 50,0 MSEK (-), som ej utnyttjades vid rapportperiodens utgång. Koncernen hade inga kortfristiga placeringar vid rapportperiodens utgång.

### Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 174,8 MSEK (1 454,0). EBITDA för rullande 12 månader april 2025 – mars 2026 uppgick till 285,5 MSEK. Det gav en räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA om 4,1 gånger (3,7).

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år uppgick vid rapportperiodens utgång till 307,6 MSEK (56,2). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år ingår följande:

- » Banklån 282,1 MSEK (-)
- » Skulder för leasingavtal 25,5 MSEK (24,6)

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid rapportperiodens utgång till 937,2 MSEK (1 674,4). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer ingår följande:

- » Banklån 101,4 MSEK (-)
- » Koncernens obligationslån 2025/2028 785,1 MSEK (-), förfaller i november 2028
- » Skulder för leasingavtal 50,7 MSEK (58,7)

### Lån med kovenanter

Koncernens obligationslån 2025/2028 (ISIN SE0025011885) med emissionsdatum 28 maj 2025 och bankfacilitetsavtal har kovenanter.

Obligationslån 2025/2028 uppgick vid rapportperiodens utgång till 800,0 MSEK i nominellt värde. Obligationslånet klassificeras som långfristigt.

Nyttjade krediter och lån inom bankfacilitetsavtalet uppgick vid rapportperiodens utgång till 386,2 MSEK i nominellt värde, varav 104,1 MSEK klassificeras som långfristigt och 282,1 MSEK klassificeras som kortfristigt.

För information om kovenanter och villkor, se not 8 *Låneavtal med kovenanter*. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på [www.addvisegroup.se](http://www.addvisegroup.se). Vid rapportperiodens utgång hade koncernen uppfyllt alla kovenanter.

### Förvävsrelaterade skulder

Skulder för slutförda förvärv uppgick vid rapportperiodens utgång till 44,8 MSEK, och klassificeras som kortfristiga. Skulderna utgjordes av villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde. Se not 6 *Beräkning av verkligt värde* för rapportperiodens förändring av villkorade köpeskillingar.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 41,2 MSEK (36,6), med en förändring av rörelsekapital om 11,5 MSEK (0,5). Kassaflödet för kvartalet uppgick till -105,4 MSEK (47,4).

Kassaflödet påverkades under rapportperioden av förvävsrelaterade utbetalningar om 163,1 MSEK, som redovisas i kassaflödet från investeringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag. Av dessa förvävsrelaterade utbetalningar var 120,7 MSEK villkorade köpeskillingar. Se även not 4 *Rörelseförvärv*.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 7,2 MSEK (7,1). Rörelseresultatet uppgick till -3,4 MSEK (18,3). Periodens resultat uppgick till -19,5 MSEK (1,1). Balansomslutningen uppgick till 1 655,5 MSEK (2 318,1), varav eget kapital utgjorde 800,3 MSEK (429,4).

## Väsentliga händelser under rapportperioden

### Offentligt uppköpserbjudande från Amplex AB

Amplex AB offentliggjorde den 10 december 2025 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i ADDvise Group AB (publ) att överlåta samtliga aktier och teckningsoptioner i ADDvise till Amplex AB. Den 27 januari 2026 offentliggjorde Amplex AB att erbjudandet hade accepterats i

sådan utsträckning att Amplex AB kom att bli ägare till 94,31 procent av samtliga aktier i ADDvise vid utbetalning av vederlaget i erbjudandet. Per den 19 februari 2026 uppgick Amplex AB:s innehav i ADDvise Group AB (publ) till 99,35 procent av aktiekapitalet och 99,01 procent av rösterna.

### **Skriftligt förfarande obligationer 2025/2028**

Den 2 januari 2026 instruerade ADDvise agenten för bolagets utestående obligationer 2025/2028 med ISIN SE0025011885 att initiera ett skriftligt förfarande där bolaget bad obligationsinnehavarna om godkännande av vissa ändringar av villkoren för obligationerna.

Den 13 januari 2026 hade agenten för obligationerna erhållit röster för godkännande av de föreslagna ändringarna av obligationsvillkoren från obligationsinnehavare som representerade över 2/3 av det totala justerade nominella beloppet för obligationerna. Agenten för obligationerna avslutade följaktligen det skriftliga förfarandet. De ändrade obligationsvillkoren trädde i kraft den 13 januari 2026.

#### *Bakgrund till det skriftliga förfarandet*

De föreslagna ändringarna i det skriftliga förfarandet innebar att obligationsinnehavarnas rätt att begära att deras obligationer återköps av bolaget till ett pris motsvarande 101 procent av nominellt belopp plus upplupen men obetald ränta inte skulle utlösas av (i) ett kontrollägarskifte (change of control) i förhållande till Amplex AB eller Kenneth Lindqvist eller (ii) en avnotering av bolagets aktier från Nasdaq First North Premier Growth Market. Det var mot denna bakgrund som ADDvise beslutade att initiera det skriftliga förfarandet.

#### *Early voting fee och consent fee*

I enlighet med villkoren för det skriftliga förfarandet betalades en early voting fee om sammanlagt 1,9 MSEK till obligationsinnehavare som uppfyllde villkoren för erhållande av early voting fee. Därutöver betalades även en consent fee om 2 MSEK till obligationsinnehavarna. Betalningen av consent feen gjordes på en pro rata-basis till alla som var registrerade som innehavare av obligationerna per avstämningsdagen för betalningen den 3 februari 2026. Nordea Bank Abp agerade consent solicitation agent och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB agerade legal rådgivare i det skriftliga förfarandet.

### **Uttalande från den oberoende budkommittén**

Den 5 januari 2026 publicerade den oberoende budkommittén ett uttalande med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet från Amplex AB. Uttalandet avseende erbjudandet lämnades enligt

punkten II.19 i Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar. Den oberoende budkommittén bestod av styrelseledamöterna Anna Ljung och Johanne Brændgaard. Enligt ett oberoende värderingsutlåtande från Pareto bedömdes erbjudandet inte vara skäligt ur ett finansiellt perspektiv.

Den oberoende budkommittén i ADDvise rekommenderade innehavare av aktier och teckningsoptioner med ett kortsiktigt perspektiv på sitt ägande eller som inte önskade vara ägare i ett fortsatt börsnoterat ADDvise med en mer koncentrerad ägarstruktur att acceptera erbjudandet. Den oberoende budkommittén var emellertid av uppfattningen att ADDvise har potential att skapa värden som är större än erbjudandet för innehavare av aktier och teckningsoptioner med ett långsiktigt perspektiv på sitt ägande. Pressmeddelandet med uttalandet i sin helhet publicerades på [www.addvisegroup.se](http://www.addvisegroup.se).

### **Tvångsinlösenförfarande samt avnotering av aktier och teckningsoptioner i ADDvise från Nasdaq First North**

Den 29 januari 2026 offentliggjorde ADDvise att bolagets styrelse hade ansökt om avnotering av aktierna och teckningsoptionerna i ADDvise från Nasdaq First North Premier Growth Market på begäran av Amplex AB, som i samband med sitt offentliga uppköpserbjudande blivit ägare till mer än 90 procent av samtliga aktier i ADDvise. Nasdaq godkände avnoteringsansökan. Sista dag för handel i aktierna och teckningsoptionerna i ADDvise på Nasdaq First North var den 17 februari 2026. Amplex AB påkallade ett tvångsinlösenförfarande beträffande de aktier och teckningsoptioner i ADDvise som Amplex AB inte redan ägde. Vid tidpunkten för publicering av denna delårsrapport var tvångsinlösenförfarandet pågående.

### **Kallelse till extra bolagsstämma i ADDvise**

Den 29 januari 2026 kallade ADDvise till en extra bolagsstämma på begäran av Amplex AB. Stämman ägde rum den 16 februari 2026 och fattade beslut om styrelse. Beslutet innebar att styrelsen består av Fredrik Celsing (ordförande), Mia Tomczak och Richard Jernberg för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

## **Väsentliga händelser efter rapportperioden**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperioden.

## Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	3, 5	357,4	424,0	1 605,7	1 670,7
Aktiverat arbete för egen räkning		0,2	0,5	3,0	9,6
Övriga rörelseintäkter	6	5,8	24,1	34,0	75,8
		<b>363,4</b>	<b>448,6</b>	<b>1 642,7</b>	<b>1 756,1</b>
Materialkostnader		-163,3	-194,2	-738,3	-773,6
Övriga externa kostnader	4	-58,3	-55,1	-222,5	-256,4
Personalkostnader		-81,2	-89,1	-322,0	-333,3
Ned- och avskrivningar		-20,5	-44,1	-107,4	-86,1
Övriga rörelsekostnader	6	-1,2	3,2	-20,4	-13,9
		<b>-324,5</b>	<b>-379,3</b>	<b>-1 410,6</b>	<b>-1 463,3</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>39,0</b>	<b>69,3</b>	<b>232,0</b>	<b>292,9</b>
Finansnetto	4, 6	-19,3	-31,7	-187,9	-148,2
varav verkligt värdeförändring derivatinstrument (utgivna teckningsoptioner)	6	-3,5	-	1,7	-
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>		<b>19,7</b>	<b>37,6</b>	<b>44,2</b>	<b>144,7</b>
Skatt		-11,2	-12,0	-41,0	-54,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>8,4</b>	<b>25,6</b>	<b>3,1</b>	<b>90,0</b>
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		8,4	25,6	3,1	90,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		<b>8,4</b>	<b>25,6</b>	<b>3,1</b>	<b>90,0</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		44,2	-104,9	-173,0	35,9
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-	-0,1	-0,1	0,1
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>52,6</b>	<b>-79,4</b>	<b>-170,0</b>	<b>126,1</b>
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		52,6	-79,4	-170,0	126,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		<b>52,6</b>	<b>-79,4</b>	<b>-170,0</b>	<b>126,1</b>
Resultat per aktie före utspädning, kronor		0,01	0,10	0,01	0,35
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		0,01	0,10	0,00	0,35

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025	31 dec 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill		1 441,8	1 465,5	1 392,6	1 579,8
Varumärken		451,7	465,9	434,6	500,4
Andra immateriella anläggningstillgångar		195,5	221,3	200,7	241,5
Materiella anläggningstillgångar		183,8	194,4	174,7	207,2
Finansiella anläggningstillgångar		3,6	3,6	17,6	4,0
Avtalstillgångar		19,4	18,8	18,0	20,5
Uppskjutna skattefordringar		0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>2 295,8</i>	<i>2 369,6</i>	<i>2 238,2</i>	<i>2 553,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		127,6	119,1	112,6	131,4
Avtalstillgångar		73,9	73,6	80,9	78,5
Kundfordringar		251,5	257,5	272,4	284,2
Övriga kortfristiga fordringar		47,9	37,8	42,0	43,5
Kortfristiga placeringar	6	-	-	-	123,2
Likvida medel		70,0	276,6	172,3	232,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>570,8</i>	<i>764,5</i>	<i>680,3</i>	<i>893,4</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 866,6</b>	<b>3 134,1</b>	<b>2 918,5</b>	<b>3 446,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<i>Eget kapital</i>	9	<i>1 116,6</i>	<i>755,6</i>	<i>1 064,1</i>	<i>835,0</i>
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		1 116,6	755,6	1 064,1	835,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		<b>1 116,6</b>	<b>755,6</b>	<b>1 064,1</b>	<b>835,0</b>
<i>Långfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	8	937,2	1 674,4	944,0	1 735,7
Uppskjutna skatteskulder		151,8	160,0	147,4	169,8
Övriga långfristiga skulder	6	9,2	31,6	10,3	95,3
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>1 098,2</i>	<i>1 866,1</i>	<i>1 101,7</i>	<i>2 000,8</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	8	307,6	56,2	261,9	54,7
Aktuella skatteskulder		24,4	19,1	18,9	20,5
Avtalsskulder		47,8	30,5	26,6	37,6
Leverantörsskulder		102,4	101,1	115,9	119,6
Derivatinstrument	6	51,7	-	48,2	-
Övriga kortfristiga skulder	6	117,8	305,6	281,1	378,6
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>651,7</i>	<i>512,5</i>	<i>752,7</i>	<i>610,9</i>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 866,6</b>	<b>3 134,1</b>	<b>2 918,5</b>	<b>3 446,7</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
<b>Ingående eget kapital</b>		<b>1 064,1</b>	<b>835,0</b>	<b>835,0</b>	<b>613,2</b>
Periodens resultat		8,4	25,6	3,1	90,0
Periodens övriga totalresultat		44,2	-105,0	-173,1	36,0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>52,6</b>	<b>-79,4</b>	<b>-170,0</b>	<b>126,1</b>
Nyemission <sup>1</sup>	9	-0,1	-	399,1	95,7
Utdelning		-	-	-	-
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital</b>		<b>1 116,6</b>	<b>755,6</b>	<b>1 064,1</b>	<b>835,0</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		1 116,6	755,6	1 064,1	835,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>1 116,6</b>	<b>755,6</b>	<b>1 064,1</b>	<b>835,0</b>

Not 1: I samband med företrädesemissionen i april 2025 gav koncernen ut teckningsoptioner med rörligt teckningspris. En del av emissionslikviden redovisas därför som en skuld.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt		19,7	37,6	44,2	144,7
<i>varav erhållna räntor</i>		0,5	3,1	7,6	14,7
<i>varav betalda räntor</i>		-16,2	-39,9	-121,2	-165,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		19,4	7,6	166,0	28,8
Betald inkomstskatt		-9,4	-9,2	-48,2	-64,5
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>29,7</b>	<b>36,0</b>	<b>162,0</b>	<b>109,0</b>
Förändringar i rörelsekapital		11,5	0,5	-21,5	-47,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>41,2</b>	<b>36,6</b>	<b>140,5</b>	<b>61,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	4	-163,1	-89,9	-150,2	-189,7
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-6,7	-9,4	-34,3	-48,3
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,8	123,1	122,6	-532,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-170,6</b>	<b>23,8</b>	<b>-62,0</b>	<b>-770,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Netto emission av aktier	9	-0,1	-	449,0	95,7
Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder	4	30,7	-5,8	-548,7	490,5
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal		-6,8	-7,2	-28,7	-29,7
Betalda depositioner		0,0	0,0	0,0	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>23,9</b>	<b>-13,0</b>	<b>-128,3</b>	<b>556,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-105,4</b>	<b>47,4</b>	<b>-49,9</b>	<b>-151,8</b>
Likvida medel vid periodens början		172,3	232,5	232,5	386,5
Valutadifferens i likvida medel		3,1	-3,4	-10,3	-2,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>70,0</b>	<b>276,6</b>	<b>172,3</b>	<b>232,5</b>

## Koncernens resultaträkning fem kvartal

MSEK	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jul-sep 2025	Apr-jun 2025	Jan-mar 2025
Nettoomsättning	357,4	422,4	363,2	396,1	424,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	1,1	0,6	0,8	0,5
Övriga rörelseintäkter	5,8	8,1	0,5	1,3	24,1
	<b>363,4</b>	<b>431,7</b>	<b>364,2</b>	<b>398,1</b>	<b>448,6</b>
Materialkostnader	-163,3	-194,2	-164,1	-185,7	-194,2
Övriga externa kostnader	-58,3	-55,1	-54,2	-58,0	-55,1
Personalkostnader	-81,2	-78,3	-74,7	-79,9	-89,1
Avskrivningar	-20,5	-22,2	-21,0	-20,1	-44,1
Övriga rörelsekostnader	-1,2	-14,1	-5,4	-4,1	3,2
	<b>-324,5</b>	<b>-364,0</b>	<b>-319,5</b>	<b>-347,9</b>	<b>-379,3</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>39,0</b>	<b>67,8</b>	<b>44,8</b>	<b>50,2</b>	<b>69,3</b>
<b>Rörelsemarginal %</b>	<b>10,9%</b>	<b>16,0%</b>	<b>12,3%</b>	<b>12,7%</b>	<b>16,3%</b>
Finansnetto	-19,3	-51,7	21,0	-125,5	-31,7
varav verkligt värdeförändring derivatinstrument (utgivna teckningsoptioner)	-3,5	-32,6	44,1	-9,8	-
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>19,7</b>	<b>16,0</b>	<b>65,8</b>	<b>-75,3</b>	<b>37,6</b>
Skatt	-11,2	-11,7	-9,8	-7,5	-12,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,4</b>	<b>4,3</b>	<b>56,0</b>	<b>-82,8</b>	<b>25,6</b>
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	8,4	4,3	56,0	-82,8	25,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	<b>8,4</b>	<b>4,3</b>	<b>56,0</b>	<b>-82,8</b>	<b>25,6</b>
<b>EBITA</b>	<b>45,5</b>	<b>80,2</b>	<b>56,4</b>	<b>61,3</b>	<b>75,3</b>
varav affärsområde Sjukvård	30,9	45,7	37,7	35,3	49,0
varav affärsområde Lab	19,9	41,6	22,2	33,1	34,4
<b>EBITA-marginal %</b>	<b>12,7%</b>	<b>19,0%</b>	<b>15,5%</b>	<b>15,5%</b>	<b>17,8%</b>
varav affärsområde Sjukvård	13,7%	18,5%	16,1%	15,0%	18,1%
varav affärsområde Lab	15,2%	23,5%	17,2%	20,5%	22,4%

## Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	357,4	424,0	1 605,7	1 670,7
Orderingång	412,8	402,5	1 574,0	1 866,1
Bruttomarginal %	54,3%	54,2%	54,0%	53,7%
EBITDA	59,4	113,4	339,4	379,0
EBITDA-marginal %	16,6%	26,8%	21,1%	22,7%
EBITA	45,5	75,3	273,3	270,9
EBITA-marginal %	12,7%	17,8%	17,0%	16,2%
Rörelseresultat (EBIT)	39,0	69,3	232,0	292,9
Rörelsemarginal %	10,9%	16,3%	14,5%	17,5%
Resultat före skatt (EBT)	19,7	37,6	44,2	144,7
Periodens resultat	8,4	25,6	3,1	90,0
Vinstmarginal %	2,4%	6,0%	0,2%	5,4%
Periodens justerade resultat	14,1	25,7	99,0	47,1
Soliditet %	39,0%	24,1%	36,5%	24,2%
Nettoskuld	-1 174,8	-1 454,0	-1 033,7	-1 434,6
Nettoskuld/EBITDA	4,1	3,7	3,0	3,8
Antal anställda vid periodens slut	636	632	598	641
Eget kapital per aktie i SEK	1,84	3,80	1,76	4,20
Avkastning på eget kapital %	-1,3%	9,1%	0,3%	11,0%
Avkastning på sysselsatt kapital %	11,1%	12,1%	12,6%	12,3%
Resultat per aktie före utspädning i SEK <sup>1</sup>	0,01	0,10	0,01	0,35
Resultat per aktie efter utspädning i SEK <sup>1</sup>	0,01	0,10	0,00	0,35
Antal aktier vid periodens slut	606 067 806	198 834 197	606 067 806	198 834 197
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	606 067 806	198 834 197	498 959 788	196 710 017
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	635 986 205	198 834 197	511 485 625	196 710 017

Se not 10 Nyckeltalsdefinitioner på sid 14.

Not 1: Resultat per aktie före och efter utspädning har justerats med hänsyn till företrädesemissionen och kvittningsemmissionen i april 2025.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	7,2	7,1	33,0	25,1
Övriga rörelseintäkter	4,8	21,8	25,7	49,2
	<b>12,0</b>	<b>28,9</b>	<b>58,8</b>	<b>74,3</b>
Övriga externa kostnader	-8,4	-3,5	-14,4	-19,6
Personalkostnader	-6,9	-10,2	-33,0	-33,1
Ned- och avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3
Övriga rörelsekostnader	-0,0	3,2	-	-1,0
	<b>-15,4</b>	<b>-10,6</b>	<b>-47,6</b>	<b>-54,0</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-3,4</b>	<b>18,3</b>	<b>11,1</b>	<b>20,3</b>
Finansnetto	-16,2	-17,2	-59,5	-27,9
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-19,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-48,4</b>	<b>-7,5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	43,0	28,3
Skatt	-	-	-2,2	-5,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-7,5</b>	<b>15,8</b>
<b>Moderbolagets rapport över totalresultatet</b>				
Periodens resultat	-19,5	1,1	-7,5	15,8
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-19,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-7,5</b>	<b>15,8</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025	31 dec 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,5	0,4	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	1 628,8	978,3	1 628,8	978,3
Fordringar hos koncernföretag	-	551,7	-	604,9
Uppskjutna skattefordringar	-	2,0	-	2,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>1 629,2</i>	<i>1 532,7</i>	<i>1 629,3</i>	<i>1 585,9</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	18,8	569,2	56,5	566,1
Övriga kortfristiga fordringar	3,5	5,5	5,7	6,1
Kortfristiga placeringar	-	-	-	123,2
Kassa och bank	4,0	210,7	51,6	112,3
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>26,3</i>	<i>785,4</i>	<i>113,8</i>	<i>807,7</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 655,5</b>	<b>2 318,1</b>	<b>1 743,1</b>	<b>2 393,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	785,1	1 615,7	789,1	1 668,4
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>785,1</i>	<i>1 615,7</i>	<i>789,1</i>	<i>1 668,4</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	-	-	-	-
Aktuella skatteskulder	-	-	0,2	-
Leverantörsskulder	3,0	1,5	2,3	5,0
Skulder till koncernföretag	3,8	213,0	36,1	202,1
Derivatinstrument	51,7	-	48,2	-
Övriga kortfristiga skulder	11,6	58,5	47,3	89,8
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>70,1</i>	<i>273,0</i>	<i>134,1</i>	<i>296,9</i>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 655,5</b>	<b>2 318,1</b>	<b>1 743,1</b>	<b>2 393,6</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning.

Moderbolagets rapport är upprättad i enlighet med kapitel 9 i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning.

Alla belopp uttrycks i miljoner svenska kronor, MSEK, om ej annat anges.

### Not 2 Transaktioner med närstående

Under rapportperioden har inga transaktioner med närstående utöver transaktioner som beslutats av bolagsstämman förekommit. Per den 31 mars 2026 var koncernen ett dotterbolag till Amplex AB, som har ett bestämmande inflytande över koncernen genom sitt ägande och representation i styrelsen.

### Not 3 Segmentredovisning

ADDvise segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. VD utgör ADDvise högsta verkställande beslutsorgan.

ADDvise rörelsesegment utgörs av två affärsområden: Lab och Sjukvård. Affärsområdet Lab tillhandahåller laboratorieinredning, skyddsventilation, klimat-/renrum, och laboratorieapparatur till bland annat läkemedelsindustrin och life scienceforskningen. Affärsområdet Sjukvård tillverkar och tillhandahåller medicinteknisk utrustning samt läkemedel och förbrukningsmaterial till sjukvården. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Internprissättning sker på marknadsmissiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

I ofördelade koncerngemensamma kostnader ingår exempelvis kostnader för moderbolagsfunktioner. Kostnaderna kvittas här mot de service fees som moderbolaget erhåller.

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Affärsområde Lab	130,8	153,5	620,7	645,8
Affärsområde Sjukvård	226,6	270,5	985,0	1 024,9
<b>Summa extern nettoomsättning</b>	<b>357,4</b>	<b>424,0</b>	<b>1 605,7</b>	<b>1 670,7</b>
Affärsområde Lab	0,0	0,0	0,1	0,1
Affärsområde Sjukvård	-	-	0,5	0,3
<b>Summa intern nettoomsättning</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>
Affärsområde Lab	-65,1	-70,4	-298,8	-314,9
Affärsområde Sjukvård	-98,2	-123,9	-439,5	-458,7
<b>Summa materialkostnader</b>	<b>-163,3</b>	<b>-194,2</b>	<b>-738,3</b>	<b>-773,6</b>
Affärsområde Lab	19,9	34,4	131,4	140,0
Affärsområde Sjukvård	30,9	49,0	167,7	154,6
<b>Summa EBITA för rörelsesegmenten</b>	<b>50,8</b>	<b>83,4</b>	<b>299,0</b>	<b>294,6</b>
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-5,3	-8,1	-25,8	-23,7
<b>Koncernens EBITA</b>	<b>45,5</b>	<b>75,3</b>	<b>273,3</b>	<b>270,9</b>
Ned- och avskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	-5,6	-28,4	-45,5	-23,9
Förvärvskostnader	-0,2	-0,4	-1,9	-8,9
Omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	4,9	25,7	12,2	61,4
Kostnader av engångskaraktär	-5,6	-2,9	-6,0	-6,6
<b>Koncernens rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>39,0</b>	<b>69,3</b>	<b>232,0</b>	<b>292,9</b>
Finansnetto	-19,3	-31,7	-187,9	-148,2
<b>Koncernens resultat före skatt</b>	<b>19,7</b>	<b>37,6</b>	<b>44,2</b>	<b>144,7</b>

### Not 4 Rörelseförvärv

Inga förvärv har slutförts under rapportperioden.

#### Transaktionskostnader

Under rapportperioden redovisas transaktionskostnader om 1,0 MSEK som en kostnad i koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag, varav 0,2 MSEK ingår i *Övriga externa kostnader* och 0,8 MSEK ingår i *Finansnetto*.

### Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

Kassautflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Kontant köpeskilling	120,7	89,9	150,2	158,8
Innehållna belopp och reverser (investeringsverksamheten)	42,4	-	-	-
Innehållna belopp och reverser (finansieringsverksamheten)	-	5,7	5,7	123,3
Förvärvade likvida medel	-	-	-	-1,0
Minskning av förvärvade likvida medel	-	-	-	31,9
<b>Nettoutflöde av likvida medel</b>	<b>163,1</b>	<b>95,6</b>	<b>156,0</b>	<b>313,1</b>
<i>Varav nettoutflöde av likvida medel i investeringsverksamheten</i>	<i>163,1</i>	<i>89,9</i>	<i>150,2</i>	<i>189,7</i>

Kassautflöde för perioden januari – mars 2026 utgörs av reglering av köpeskillingar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2026.

### Not 5 Fördelning av intäkter

I enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas intäkter fördelade på primära geografiska marknader, per segment baserat på var kunden finns.

MSEK	Jan-mar 2026			Jan-mar 2025		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	84,7	36,2	120,9	92,1	49,8	142,0
Nordamerika	37,1	134,6	171,8	35,3	166,5	201,8
Sydamerika	1,9	53,4	55,3	-	48,2	48,2
Övriga världen	7,1	2,4	9,5	26,1	6,0	32,1
<b>Summa</b>	<b>130,8</b>	<b>226,6</b>	<b>357,4</b>	<b>153,5</b>	<b>270,5</b>	<b>424,0</b>

Under tredje kvartalet 2025 uppdaterades fördelningen av nettoomsättning per geografisk marknad för tidigare perioder under 2025 inom affärsområdet Sjukvård. Den totala nettoomsättningen och fördelningen mellan segment var oförändrad.

MSEK	Jan-dec 2025			Jan-dec 2024		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	401,6	188,4	590,0	382,3	174,4	556,7
Nordamerika	150,9	576,0	726,9	119,6	623,8	743,5
Sydamerika	0,0	202,4	202,4	-	220,1	220,1
Övriga världen	68,3	18,2	86,4	143,9	6,6	150,4
<b>Summa</b>	<b>620,7</b>	<b>985,0</b>	<b>1 605,7</b>	<b>645,8</b>	<b>1 024,9</b>	<b>1 670,7</b>

### Not 6 Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- » Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader
- » Nivå 2 - Andra indata än de noterade priser som ingår i nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden
- » Nivå 3 - Icke observerbara indata för tillgången eller skulden

MSEK	31 mars 2026		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>			
Teckningsoptioner	-	51,7	-
Villkorad köpeskilling	-	-	44,8
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>51,7</b>	<b>44,8</b>

Vid rapportperiodens utgång var teckningsoptionerna inte längre noterade. Teckningsoptionernas verkliga värde per den 31 mars 2026 baserades på teckningsoptionernas pris enligt uppköpserbjudandet från Amplex AB.

fortsättning not 6, se nästa sida

MSEK	31 mars 2025		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>			
Villkorad köpeskilling	-	-	225,2
<b>Summa finansiella skulder</b>	-	-	<b>225,2</b>

MSEK	31 december 2025		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>			
Teckningsoptioner	48,2	-	-
Villkorad köpeskilling	-	-	167,4
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>48,2</b>	-	<b>167,4</b>

MSEK	31 december 2024		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Kortfristiga placeringar	123,2	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>123,2</b>	-	-
<b>Finansiella skulder</b>			
Villkorad köpeskilling	-	-	348,3
<b>Summa finansiella skulder</b>	-	-	<b>348,3</b>

### Beskrivning av verkligt värde

Kortfristiga placeringar  
Kortfristiga placeringar, som under jämförelseperioderna utgjordes av obligationer, handlas på en aktiv marknad och verkligt värde beräknas baserat på sista noterade köpkursen på balansdagen.

Teckningsoptioner  
Teckningsoptioner avser av koncernen utgivna teckningsoptioner med ett intervall för teckningskurs. Teckningsoptionernas verkliga värde vid jämförelseperiodernas slut baserades på teckningsoptionernas noterade pris. Teckningsoptionernas verkliga värde vid rapportperiodens slut baserades på teckningsoptionernas pris enligt uppköpserbjudandet från Amplex AB.

Villkorad köpeskilling  
Villkorad köpeskilling avser estimerad villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv. Majoriteten av villkorade tilläggsköpeskillingar vid rapportperiodens utgång var hänförliga till villkor som baseras på resultatmått som ska uppfyllas i dotterföretagen. Ett av förvärven har utöver villkor baserade på resultat, villkorade tilläggsköpeskillingar som baseras på annat än finansiella villkor. Villkorade tilläggsköpeskillingar för förvärv som slutförts vid rapportperiodens utgång bedöms uppgå till 44,8 MSEK. Om dotterföretagen ej uppnår de resultat som krävs, utgår inga villkorade tilläggsköpeskillingar. En uppskattning av intervall för möjliga utfall av villkorade tilläggsköpeskillingar är vid rapportperiodens utgång från 22,0 MSEK till 69,0 MSEK.

Verkligt värde för de villkorade köpeskillingar som föreligger per rapportperiodens utgång påverkas delvis av valutarisk i BRL och USD. En förändring av valutakursen för BRL om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskilling med 1,1 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskilling med 1,1 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK.

### Avstämning nivå 3

Värdeförändringen för finansiella instrument som återfinns i nivå 3, villkorad köpeskilling, presenteras nedan:

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
<b>Ingående redovisat värde</b>	<b>167,4</b>	<b>348,3</b>	<b>443,4</b>
Förändring	-117,7	-168,6	-32,8
Varav avser villkorade köpeskillingar som utbetalats	-120,7	-148,3	-28,1
Varav avser villkorade köpeskillingar som tillkommit för årets förvärv	-	-	-
Varav avser valutakursdifferenser	3,0	-20,3	-4,7
Värdeförändring i resultatet	-4,9	-12,2	-62,3
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter	-4,9	-29,1	-73,4
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader	-	16,8	11,1
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>44,8</b>	<b>167,4</b>	<b>348,3</b>

I värdeförändring i resultatet på raden *Övriga rörelseintäkter* ingår nedvärdering av villkorade köpeskillingar om 4,5 MSEK och valutakursvinster om 0,4 MSEK.

### Not 7 Finansiella risker

ADDvise utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker, till exempel marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker.

Koncernens verksamhet innefattar en likviditetsrisk då stora order binder mycket kapital. För att minimera kapitalbindningen har koncernen betalningsvillkor mot koncernens kunder som innebär att en andel av ordervärdet ska betalas i förskott vid orderns tecknande.

Då det ligger i koncernens strategi att genomföra kompletterande förvärv kan koncernens skuldsättning förändras över tid. Styrelsen gör alltid en samlad bedömning av vilken risk upptagande av förvärvslån innebär för koncernen.

### Not 8 Låneavtal med kovenanter

Koncernens seniora icke-säkerställda obligationslån 2025/2028 med emissionsdatum 28 maj 2025 och säkerställda bankfacilitetsavtal har kovenanter. Koncernen uppfyllde kovenanterna vid rapportperiodens slut. Obligationslånet klassificeras som långfristigt. Den del av nyttjade faciliteter som förfaller efter ett år eller mer klassificeras som långfristigt, och den del som förfaller inom ett år klassificeras som kortfristigt.

Kovenanten för obligationslånet är kopplad till förhållandet mellan nettoskuldsättning och EBITDA. Kovenanten utvärderas inför ökad skuldsättning eller utdelning till aktieägare ("incurrence test"). Obligationslån 2025/2028 förfaller till betalning den 28 november 2028, och uppgick vid rapportperiodens slut till 800,0 MSEK i nominellt värde. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på [www.addvisegroup.se](http://www.addvisegroup.se).

Kovenanten för facilitetsavtalet är kopplad till förhållandet mellan nyttjade faciliteter inom ramen för facilitetsavtalet, så kallad "Super Senior Debt", och EBITDA. Kovenanten utvärderas kvartalsvis per utgången av de perioder som omfattas av koncernens delårsrapporter, det vill säga 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december samt inför ökad skuldsättning eller utdelning till aktieägare. Nyttjandet inom facilitetsavtalet uppgick vid rapportperiodens slut till 386,2 MSEK.

### Kovenant facilitetsavtal

Tabellen beskriver beräkningen av kovenanten enligt facilitetsavtalet. Den första utvärderingen gjordes per den 30 juni 2025, enligt avtal. Inga jämförelsetal har beräknats för perioder innan ingåendet av facilitetsavtalet.

MSEK	31 mar 2026	31 dec 2025
<b>Nyttjande inom facilitetsavtalet, "Super Senior Debt"</b>	<b>386,2</b>	<b>342,1</b>
EBITDA rullande 12 månader	285,5	339,4
Återföring av kostnader av engångskaraktär, förvärvskostnader samt omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv rullande 12 månader	19,0	-4,3
Proforma EBITDA från nyförvärv	-	-
<b>= EBITDA rullande 12 månader enligt facilitetsavtal</b>	<b>304,5</b>	<b>335,1</b>
<b>= "Super Senior Debt"/EBITDA enligt facilitetsavtal</b>	<b>1,27</b>	<b>1,02</b>
<b>Kovenant för facilitetsavtalet</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>

### Not 9 Eget kapital

Vid ingången av räkenskapsåret 2026 uppgick antalet aktier i ADDvise till 606 067 806 st, varav 22 858 315 A-aktier och 583 209 491 B-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 60 606 780,60 SEK.

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet aktier i ADDvise till 606 067 806 st, varav 22 858 315 A-aktier och 583 209 491 B-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 60 606 780,60 SEK.

### Antal aktier

	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	606 067 806	198 834 197	498 959 788	196 710 017
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:				
Teckningsoptioner TO1A (A-aktier)	1 147 817	-	1 602 002	-
Teckningsoptioner TO1B (B-aktier)	28 770 582	-	10 923 835	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	635 986 205	198 834 197	511 485 625	196 710 017

Vid tidpunkten för publiceringen av delårsrapporten för januari – mars 2026 var det slutliga utfallet av teckningsoptionerna ännu inte fastställt. Teckningsperioden för bolagets utestående teckningsoptioner av serie TO1A och TO1B sammanföll med det pågående tvångsinlösenförfarandet som inleddes av Amplex AB.

## Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

I ADDvise finansiella rapporter används alternativa nyckeltal, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Anledningen är att företagsledningen använder dessa nyckeltal för att bedöma koncernens finansiella utveckling som ett komplement till de nyckeltal som utgör god redovisningssed. Här nedan presenteras finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Såvida inte annat framgår av respektive nyckeltalsdefinition är koncernens definition av nyckeltalet oförändrad mot tidigare perioder.

Alternativa nyckeltal som beräknas med poster som inte framgår i de finansiella rapporterna eller av andra fakta i delårsrapporten beskrivs i detalj.

### Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid periodens utgång.

### Avkastning på eget kapital

Koncernen definierar avkastning på eget kapital som periodens resultat rullande 12 månader delat med genomsnittligt eget kapital under 4 kvartal. Nyckeltalet presenteras för ökad transparens.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Koncernen definierar avkastning på sysselsatt kapital som EBITA rullande 12 månader delat med genomsnittligt sysselsatt kapital under 4 kvartal. För beräkning av EBITA och sysselsatt kapital, se nedan.

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025	31 dec 2024
EBITA rullande 12 månader, se nedan	243,5	268,1	273,3	270,9
Delat med genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal, se nedan	2 184,4	2 216,3	2 163,9	2 196,6
<b>= Avkastning på sysselsatt kapital i %</b>	<b>11,1%</b>	<b>12,1%</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,3%</b>

### Bruttomarginal

Nettoomsättning minus materialkostnader i procent av nettoomsättningen.

### EBITA

EBITA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen i koncernen. Koncernen definierar earnings before interest, tax and amortisation (EBITA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för förvärvskostnader, omvärderingar av beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv och kostnader av engångskaraktär.

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat, se nedan	39,0	69,3	232,0	292,9
Återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	5,6	28,4	45,5	23,9
Återföring av förvärvskostnader	0,2	0,4	1,9	8,9
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv	-4,9	-25,7	-12,2	-61,4
Återföring av kostnader av engångskaraktär	5,6	2,9	6,0	6,6
<b>= EBITA</b>	<b>45,5</b>	<b>75,3</b>	<b>273,3</b>	<b>270,9</b>

### EBITA-marginal

EBITA, se ovan, i procent av nettoomsättningen.

### EBITDA

EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (EBITDA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

### EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

### Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden för det fall emitterade teckningsoptioner utnyttjas. Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

### Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden utan hänsyn till emitterade teckningsoptioner. Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

### Kostnader av engångskaraktär

Koncernen definierar kostnader av engångskaraktär som väsentliga kostnader som uppstår till följd av identifierbara, icke-återkommande händelser som ligger utanför den normala affärsverksamheten. Dessa kostnader ska vara tydligt dokumenterade och ha en direkt koppling till en specifik händelse, såsom en större omstrukturering eller regulatoriskt krav. Kostnaderna ska inte vara återkommande eller relaterade till den löpande verksamheten. I beräkningen av nyckeltalen EBITA och periodens justerade resultat exkluderas dessa kostnader enligt fastställd definition. Se definitionerna av dessa nyckeltal för belopp.

### Nettoskuld

Koncernen definierar nettoskuld som nettot mellan likvida medel plus kortfristiga placeringar och räntebärande skulder. Koncernen följer detta nyckeltal då det speglar skuldsättningen och är del av ett av de finansiella mål som antagits av styrelsen.

### Nettoskuld/EBITDA

Koncernen definierar nettoskuld/EBITDA som nettot mellan likvida medel plus kortfristiga placeringar och räntebärande skulder delat med proforma-EBITDA rullande 12 månader. Koncernen följer detta nyckeltal då det speglar skuldsättningen och är ett av de finansiella mål som antagits av styrelsen. För definition av EBITDA, se ovan.

### OPEX

Koncernen definierar OPEX (Operating Expenses) som summan av övriga externa kostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader. Koncernen följer detta nyckeltal då det visar effekten av kostnadsbesparingsprogram och kostnads kontroll.

### Orderingång

Nya kundorder erhållna under perioden med tillägg och avdrag för förändringar i kundorder som erhållits tidigare under innevarande räkenskapsår. För större kundorder med leveransplaner som omfattar flera räkenskapsår görs tillägg och avdrag för förändringar även om kundordern erhållits tidigare år.

### Organisk tillväxt

Nettoomsättning och orderingång i förvärvade bolag tas med i beräkningen av organisk tillväxt 12 månader efter förvärvsdatum. Ett bolag som konsolideras från och med mars år 1 tas med i beräkningen av organisk tillväxt från och med mars år 2.

### Periodens justerade resultat

Periodens justerade resultat är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill se periodens resultat exklusive poster hänförliga till förvärv och kostnader av engångskaraktär.

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	8,4	25,6	3,1	90,0
Återföring av förvärvskostnader	0,2	0,4	1,9	8,9
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv	-4,9	-25,7	-12,2	-61,4
Återföring av kostnader av engångskaraktär	5,6	2,9	6,0	6,6
Återföring av finansiella poster av engångskaraktär	4,7	-	78,0	2,9
Återföring av nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	-	22,5	22,1	-
<b>= Periodens justerade resultat</b>	<b>14,1</b>	<b>25,7</b>	<b>99,0</b>	<b>47,1</b>

### Proformaresultat

Siffrorna i proformanyckeltal är ej reviderade proformasiffror för helår eller rullande 12 månader inkluderande samtliga förvärv i tiden från början av året eller 12-månadersperioden fram till avgivandet av denna rapport.

fortsättning not 10, se nästa sida

**Resultat före skatt (EBT)**

Resultat efter finansnetto.

**Resultat per aktie efter utspädning**

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning, med justering av resultat per aktie med hänsyn till nyemissioner till underkurs (teckningskursen understiger aktiens aktuella betalkurs). Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

**Resultat per aktie före utspädning**

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning, med justering av resultat per aktie med hänsyn till nyemissioner till underkurs (teckningskursen understiger aktiens aktuella betalkurs). Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

**Rörelseresultat (EBIT)**

Resultat före finansiella poster och skatt.

**Soliditet**

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

**Sysselsatt kapital**

Koncernen definierar sysselsatt kapital som eget kapital plus långfristiga räntebärande skulder plus kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel minus kortfristiga placeringar, beräknat som genomsnittet av de fyra senaste kvartalen.

**Vinstmarginal**

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

## Övrig information

### Om ADDvise

ADDvise är en internationell life science-koncern. Med en decentraliserad ägarmodell utvecklar och förvärvar vi högkvalitativa företag. Koncernen omfattar över 20 bolag och omsätter närmare 1,6 miljarder SEK. ADDvise är sedan 2026 ett affärsområde inom den privatägda svenska företagsgruppen Amplex AB.

### Långsiktiga finansiella mål

ADDvise finansiella mål är en ambitionsnivå som ska nås på flera års sikt. Ambitionen ska uppnås dels genom organisk tillväxt, dels genom förvärv. Fokus ligger på att balansera en hög avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) med en stark EBITA-tillväxt samtidigt som en sund skuldsättningsnivå upprätthålls.

- » *Tillväxt:* ADDvise ska ha en genomsnittlig årlig EBITA-tillväxt på 15 %. Tillväxten ska uppnås organiskt samt genom förvärv.
- » *Avkastning:* ADDvise ska nå en årlig avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) om 15 %.
- » *Kapitalstruktur:* ADDvise räntebärande nettoskuld ska i förhållande till EBITDA inte överstiga 3,0 gånger.
- » *Utdelning:* ADDvise ska dela ut upp till 25 % av föregående års resultat till aktieägarna.

### Datum för publicering av finansiell information

Årsstämma	29 jun 2026
Delårsrapport (jan-jun 2026)	13 aug 2026
Delårsrapport (jan-sep 2026)	12 nov 2026
Bokslutskommuniké 2026 (jan-dec)	11 feb 2027

Denna information är sådan information som ADDvise Group AB är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2026 kl. 07.45 CEST. Denna rapport, liksom ytterligare information finns tillgänglig på ADDvise hemsida, [www.addvisigroup.se](http://www.addvisigroup.se)

### För ytterligare information kontakta:

Staffan Torstensson, VD  
070-433 20 19  
staffan.torstensson@addvisigroup.se

Johan Irwe, finanschef  
073-731 26 11  
johan.irwe@addvisigroup.se

ADDvise Group AB (publ)  
Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm

### Granskning av delårsrapport

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

### Försäkran

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 april 2026

Fredrik Celsing  
Styrelseordförande

Mia Tomczak  
Styrelseledamot

Richard Jernberg  
Styrelseledamot