

ADDvise

Årsredovisning 2025

Innehåll

VD-ord	3
Nyckeltal	4
Förvaltningsberättelse	5
Koncernens rapport över totalresultat	17
Koncernens rapport över finansiell ställning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens rapport över kassaflöden	20
Koncernens noter	21
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat	48
Moderbolagets balansräkning	49
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	50
Moderbolagets kassaflödesanalys	51
Moderbolagets noter	52
Underskrifter	61
Revisionsberättelse	62

Rapporteringsdatum

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

Årsstämma 2026

Årsstämman för ADDvise Group AB (publ) planeras att äga rum den 29 juni 2026.

Ett år med ökad lönsamhet och stabilt kassaflöde

2025 har varit ett år av stabil utveckling för ADDvise. Nettoomsättningen för 2025 uppgick till 1 605,7 miljoner kronor och innebar en organisk tillväxt om 1,5 procent i konstant valuta. EBITA för helåret ökade med 2,4 miljoner kronor jämfört med föregående år och EBITA-marginalen stärktes till 17,0 procent (16,2). Resultatutvecklingen är ett kvitto på vårt långsiktiga fokus på lönsam tillväxt och förbättrad effektivitet.

Efterfrågan har under året varit god i såväl Europa som Nord- och Sydamerika inom både medicin-teknisk utrustning och laboratorieutrustning. Marknadsutsikterna har under året präglats av osäkerhet till följd av ökade geopolitiska spänningar och potentiella handelskonflikter, inklusive förändringar i den amerikanska handels- och utrikespolitiken efter att den nya administrationen tillträdde i januari 2025. När det gäller den amerikanska administrationens handelspolitik såg vi att den direkta effekten av tullar var begränsad då endast en liten del av koncernens omsättning sker till och från USA. Under året har vi haft begränsade negativa effekter, bland annat till följd av den tillfälliga nedstängningen av den amerikanska statsapparaten, som påverkade vissa kunders ersättningsflöden.

Vi har under 2025 ytterligare stärkt koncernens finansiella ställning och skapat bättre förutsättningar för framtida utveckling. En företrädesemission genomfördes under årets första kvartal. Den tillförde koncernen 457,3 miljoner kronor före emissionskostnader och utgjorde startskottet för vårt arbete med att minska de finansiella kostnaderna och öka kassaflödet.

Nästa viktiga milstolpe i detta arbete var att vi framgångsrikt etablerade vår nya finansiering under årets andra kvartal. Vi utökade den finansiella verktygslådan med bankfinansiering och en ny obligationsfinansiering med förbättrade villkor. Denna förändring innebär en årlig besparing i räntekostnader om cirka 56 miljoner kronor. I samband med refinansieringen hade vi engångseffekter som påverkade vårt finansnetto negativt, men under andra halvåret 2025 minskade våra finansieringskostnader markant jämfört med föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit stabilt under året, i linje med vår ambition att kombinera vinsttillväxt med ett starkt kassaflöde. Rörelsekapitalet ökade under året, främst till följd av hög fakturering mot årets slut.



I december 2025 annonserade Amplex AB ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga utestående aktier och teckningsoptioner i ADDvise. Erbjudandet mottogs väl och har nu accepterats av över 99 procent av aktieägarna. Mot bakgrund av detta ansökte ADDvise om avnotering från Nasdaq First North, där sista handelsdag var den 17 februari 2026. Vi ser nu fram emot att fortsätta ADDvise utveckling i en privat miljö. Som en del av Amplex-koncernen får vi tillgång till ytterligare resurser, kompetens och industriellt kunnande som skapar goda förutsättningar för långsiktig tillväxt och fortsatt utveckling av vårt erbjudande.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare för ert fantastiska arbete och engagemang under året, tack också till styrelsen och alla aktieägare som varit med och byggt ADDvise. Tillsammans bidrar vi till att rädda, förlänga och förbättra människors liv varje dag.

Staffan Torstensson
VD, ADDvise Group AB (publ)

Nyckeltal

MSEK	2025	2024
Nettoomsättning	1 605,7	1 670,7
Bruttomarginal	54,0%	53,7%
EBITDA	339,4	379,0
EBITDA-marginal %	21,1%	22,7%
EBITA	273,3	270,9
EBITA-marginal %	17,0%	16,2%
Rörelseresultat (EBIT)	232,0	292,9
Rörelsemarginal %	14,5%	17,5%
Resultat före skatt (EBT)	44,2	144,7
Årets resultat	3,1	90,0
Vinstmarginal %	0,2%	5,4%
Årets justerade resultat	99,0	47,1
Soliditet %	36,5%	24,2%
Nettoskuld	-1 033,7	-1 434,6
Nettoskuld/EBITDA	3,0	3,8
Antal anställda vid årets slut	598	641
Eget kapital per aktie i SEK	1,76	4,20
Avkastning på eget kapital %	0,3%	11,0%
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,6%	12,3%
Resultat per aktie före utspädning i SEK	0,01	0,35
Resultat per aktie efter utspädning i SEK	0,00	0,35
Antal aktier vid periodens slut	606 067 806	198 834 197
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	498 959 788	196 710 017
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	511 485 625	196 710 017

Nyckeltalsdefinitioner, se not K18.

Förvaltningsberättelse

1 januari 2025 – 31 december 2025

Styrelsen och verkställande direktören för ADDvise Group AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för år 2025.

Information om verksamheten

ADDvise är en internationell life science-koncern. Med en decentraliserad ägarmodell utvecklar och förvärvar vi högkvalitativa företag inom affärsområdena Lab och Sjukvård. ADDvise är sedan januari 2026 en del av den privatägda svenska företagsgruppen Amplex AB.

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) med organisationsnummer 556363-2115 registrerades den 6 juli 1989 och har sitt säte i Stockholm. ADDvise har 37 koncernbolag. För information om respektive koncernbolag, se Not K13 *Innehav i andra företag*. Verksamhet bedrivs i moderbolaget och samtliga koncernbolag.

Bolaget har ett obligationslån registrerat för handel på Nasdaq Stockholm Bond Market, med ISIN-kod SE0025011885 och kortnamn ADDV28. Mangold Fondkommission AB var under 2025 Certified Adviser för ADDvise.

Marknaden

ADDvise verksamhet är indelad i två affärsområden: Lab och Sjukvård.

Affärsområde Lab

Inom Lab är ADDvise en komplett leverantör av labinredningar och labutrustning till forskningsenheter i både offentlig och privat sektor, samt av lösningar och utrustning till kontrakt-forskningsorganisationer.

Affärsområde Sjukvård

ADDvise levererar utrustning, läkemedel och förbrukningsmaterial till sjukvårdsenheter i huvudsak i Sverige, Europa och Amerika. Vårt totala sortiment omfattar produkter och kunder inom hela vårdkedjan, från egenvård och hemsjukvård till kirurgi, akut-, intensiv- och ambulanssjukvård.

Framtida utveckling

Vår bedömning är att efterfrågan inom våra produktsegment kommer att öka, och vår mångsidiga produktportfölj och geografiska spridning kommer att gynna oss. ADDvise långsiktiga intäktstillväxt drivs främst av en växande och åldrande befolkning, ökad förekomst av kroniska sjukdomar och större investeringar i hälso- och sjukvård samt forskning och utveckling. Vi fortsätter att arbeta proaktivt för att utöka vår produktportfölj genom nya och intressanta förvärv inom båda våra affärsområden.

Nettoomsättning och resultat

- » Nettoomsättningen 2025 uppgick till 1 605,7 MSEK (1 670,7), en minskning med 3,9 % jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till valutaeffekter. Rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,5 %.
- » EBITA 2025 uppgick till 273,3 MSEK (270,9)
- » Rörelseresultatet 2025 uppgick till 232,0 MSEK (292,9)
- » Årets resultat 2025 uppgick till 3,1 MSEK (90,0)
- » Resultat per aktie före utspädning 2025 uppgick till 0,01 SEK (0,35).

Koncernens utveckling 2021-2025

MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	1 605,7	1 670,7	1 373,0	951,5	466,0
Rörelseresultat (EBIT)	232,0	292,9	316,8	157,2	43,5
Rörelsemarginal %	14,5%	17,5%	23,1%	16,5%	9,3%
Soliditet %	36,5%	24,2%	18,7%	25,0%	23,1%
Nettoskuld	-1 033,7	-1 434,6	-1 227,0	-666,8	-228,5
Eget kapital per aktie i SEK	1,76	4,20	3,26	2,73	1,50
Antal anställda vid årets slut	598	641	624	351	285

Finansiell ställning

Förvärv

Inga väsentliga förvärv har slutförts under 2025. Ett tilläggsförvärv till en befintlig verksamhet inom affärsområde Sjukvård genomfördes till en kontant köpeskilling om 2,0 MSEK och med ett innehåll belopp om 0,2 MSEK. Förvärvet är av mindre omfattning och bedöms inte vara väsentligt för koncernen. Därför har någon proformaeffekt inte lagts på före konsolidering. Rörelsen konsolideras i ADDvise-koncernen från och med den 6 november 2025.

Immateriella anläggningstillgångar

Förändring i goodwill uppgick till -187,2 MSEK (92,5). Förändring i varumärken uppgick till -65,8 MSEK (28,7).

Immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill och varumärken utgörs till största delen av förvärvade kundrelationer samt balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Förändring i förvärvade kundrelationer uppgick till -36,5 MSEK (-40,0). Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick till 5,1 MSEK (11,3).

ADDvise utvecklar egna produkter inom områdena laboratorieinredning, skyddsventilation, förbrukningsartiklar till hälso- och sjukvård, säkerhetsprodukter till sjukvård, läkemedel samt undersöknings- och operationsbord. Under 2025 fortsatte arbetet med att modernisera koncernens produktlinjer. Syftet med produktutvecklingsarbetet är att förbättra lönsamheten genom att sänka tillverkningskostnaderna och öka försäljningen genom att ligga i framkant när det gäller produktsortiment.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill, varumärken, förvärvade kundrelationer och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick till 0,2 MSEK (0,5), och avser huvudsakligen investeringar i webbplatser.

Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 48,8 MSEK (57,5). I investeringar i materiella anläggningstillgångar ingår leasade anläggningstillgångar enligt IFRS 16 Leasingavtal.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid årets utgång uppgick till 1 064,1 MSEK (835,0), vilket motsvarade 1,76 SEK (4,20) per utestående aktie vid årets utgång före utspädning. Vid 2025 års utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare. Soliditeten uppgick vid årets utgång till 36,5 % (24,2 %).

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid årets utgång till 1 033,7 MSEK (1 434,6). EBITDA uppgick till 339,4 MSEK. Det gav en räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA om 3,0 gånger (3,8). Ett av koncernens långsiktiga finansiella mål är att den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA inte ska överstiga 3 gånger.

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år uppgick vid årets utgång till 261,9 MSEK (54,7). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år ingår följande:

- » Banklån 234,3 MSEK (-)
- » Räntebärande skulder för genomförda förvärv 4,1 MSEK (29,7)
- » Skulder för leasingavtal 23,5 MSEK (24,8)

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid årets utgång till 944,0 MSEK (1 735,7). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer ingår följande:

- » Banklån 105,7 MSEK (-)
- » Koncernens obligationslån 2025/2028 789,1 MSEK (-), förfaller i november 2028
- » Skulder för leasingavtal 49,2 MSEK (62,3)

Lån med kovenanter

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

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

Nyttjade krediter och lån inom bankfacilitetsavtalet uppgick vid årets utgång till 342,1 MSEK i nominellt värde, varav 107,8 MSEK klassificeras som långfristigt och 234,3 MSEK klassificeras som kortfristigt.

För information om kovenanter och villkor, se Not K11b *Låneavtal med kovenanter*. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på www.addvisigroup.se. Vid årets utgång hade koncernen uppfyllt alla kovenanter.

Förvärvsrelaterade skulder

Skulder för slutförda förvärv uppgick vid årets utgång till 209,9 MSEK (404,0). Skulderna består av räntefria reverser, räntebärande innehållna belopp, räntefria innehållna belopp samt villkorade köpeskillingar. Vid årets utgång utgjorde skulder för villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde 167,4 MSEK (348,3), se Not K7j *Beräkning av verkligt värde* samt Not K12 *Rörelseförvärv*.

Vid årets utgång klassificerades alla förvärvsrelaterade skulder som kortfristiga. Förvärvsskulder redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning under Kortfristiga skulder på raderna Räntebärande skulder med 4,1 MSEK och Övriga kortfristiga skulder med 205,7 MSEK.

Kassaflöde

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid årets utgång till 172,3 MSEK (232,5). Koncernen hade vid årets utgång en revolverande bankkreditfacilitet om 250,0 MSEK (-), utnyttjad till 205,5 MSEK (-), och en checkräkningskredit om 50,0 MSEK (132,0), som ej nyttjades vid årets utgång. Koncernen hade inga kortfristiga placeringar vid årets utgång.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2025 uppgick till 140,5 MSEK (61,7). Förändring av rörelsekapital uppgick till -21,5 MSEK (-47,3). Under 2025 uppgick betalda räntor till 121,2 MSEK, jämfört med 165,9 MSEK för 2024.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten för 2025 uppgick till -62,0 MSEK (-770,1). -150,2 MSEK utgjordes av förvärvsrelaterade utbetalningar, i huvudsak av reglering av köpeskillingar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2025, se Not K12 *Rörelseförvärv*. Kortfristiga placeringar avyttrades under året, och gav ett positivt netto om 123,0 MSEK.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för 2025 uppgick till -128,3 MSEK (556,6). Under 2025 införde koncernen en ny kapitalstruktur genom ett bankfacilitetsavtal och ett nytt seniort ickesäkerställt obligationslån 2025/2028 om 800,0 MSEK, inom en ram om 1 600,0 MSEK. Koncernens obligationslån 2023/2026 och 2024/2027 återbetalades till fullo. ADDvise tillfördes under året 457,3 MSEK före emissionskostnader i samband med en företrädesemission. Se även *Väsentliga händelser under räkenskapsåret*.

Nettokassaflöde

Nettokassaflödet för 2025 uppgick till -49,9 MSEK (-151,8).

Medarbetare och organisation

Medelantalet anställda var under året 616 (632). Antalet anställda vid årets slut var 598 (641).

Vid tidpunkten för publicering av årsredovisningen hade ADDvise en styrelse med följande ledamöter:

- » Fredrik Celsing, styrelseordförande
- » Mia Tomczak, styrelseledamot
- » Richard Jernberg, styrelseledamot

Vid tidpunkten för publicering av årsredovisningen hade ADDvise en koncernledningsgrupp med följande medlemmar:

- » Staffan Torstensson, vd och Head of Healthcare
- » Johan Irwe, finanschef och Head of Lab
- » Hanna Myhrman, chefsjurist och Head of M&A

Hållbarhetsrapport

ADDvise styrelse har upprättat en hållbarhetsrapport i enlighet med 6 kap och 7 kap i Årsredovisningslagen (1995:1554) för 2025.

Hållbarhetsrapporten är en separat publikation och finns tillgänglig på koncernens webbplats, www.addvisegroup.se.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Organisationsförändringar

Den 12 maj 2025 utsågs Johan Irwe till finanschef för ADDvise. Han hade sedan juli 2024 innehaft rollen som tillförordnad finanschef. Samma dag tog Staffan Torstensson, i tillägg till sin roll som VD, över som ny affärsområdeschef för Sjukvård. Staffan arbetar nära ett team där vice affärsområdeschef för Sjukvård, Carina Glimmer, spelar en central roll i det fortsatta arbetet med att driva lönsamhetstillväxt och effektivitet inom affärsområdet. I samband med denna förändring lämnade Fredrik Mella ADDvise.

Företrädesemission och riktad kvittningsemission

Styrelsen i ADDvise beslutade den 7 februari 2025 om en företrädesemission av A- och B-aktier, villkorad av att en extra bolagsstämma godkände ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier.

En extra bolagsstämma hölls den 12 mars 2025. Stämman beslutade om att ändra bolagsordningen, godkänna styrelsens beslut om en företrädesemission av aktier av serie A och serie B, godkänna styrelsens beslut om en riktad emission av teckningsoptioner samt att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie B som garantiersättning till garanterna i företrädesemissionen, se nedan under *Riktad kvittningsemission*.

Emissionslikviden avsågs användas till att stärka bolagets balansräkning och sänka dess finansiella kostnader. De fullständiga villkoren för företrädesemissionen redovisades i ett prospekt som offentliggjordes på bolagets hemsida den 20 mars 2025.

Ändring av bolagsordningen

Stämman beslutade att ändra §4 och §5 i bolagsordningen. Efter ändring av §4 och §5 i bolagsordningen ska bolagets aktiekapital vara lägst 19 883 419 kronor och högst 79 533 676 kronor och antal aktier i bolaget ska vara lägst 198 834 197 och högst 795 336 788.

Företrädesemission och teckningsoptioner

Den som på avstämningsdagen den 20 mars 2025 var införd i aktieboken som aktieägare i ADDvise erhöll en (1) teckningsrätt per innehavd A- respektive B-aktie. Två (2) teckningsrätter berättigade till teckning av fyra (4) nya aktier av samma serie. För varje fyra (4) nytecknade A-aktier erhölls en (1) teckningsoption av serie TO1A, och för varje fyra (4) nytecknade B-aktier erhölls en (1) teckningsoption av serie TO1B. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt.

Teckningskursen fastställdes till 1,15 SEK per aktie, oaktat aktieslag. Teckningsperioden i företrädesemissionen löpte från och med den 24 mars 2025 till och med den 7 april 2025.

För varje fyra (4) nytecknade A-aktier erhölls en (1) teckningsoption av serie TO1A, och för varje fyra (4) nytecknade B-aktier erhölls en (1) teckningsoption av serie TO1B. Totalt emitterades 3 809 701 teckningsoptioner av serie TO1A till dem som tilldelades A-aktier och 95 607 375 teckningsoptioner av serie TO1B till dem som tilldelades B-aktier, inklusive garantierna.

Varje teckningsoption av serie TO1A respektive TO1B skulle ge optionsinnehavaren rätt att teckna en (1) A-aktie respektive en (1) B-aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga kursen i bolagets A-aktie respektive B-aktie under perioden från och med den 23 februari 2026 till och med den 6 mars 2026, dock lägst 1,15 SEK och högst 1,73 SEK per A-aktie respektive B-aktie. Teckningsoptionerna var ämnade att utnyttjas för teckning av A-aktier respektive B-aktier under perioden från och med den 10 mars 2026 till och med den 24 mars 2026.

För det fall samtliga teckningsoptioner skulle ha utnyttjats för teckning av aktier skulle bolaget, baserat på den maximala teckningskursen om 1,73 SEK, tillförts upp till ytterligare 172 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Aktiekapital, antal aktier och utspädningseffekt

Det slutgiltiga utfallet av företrädesemissionen meddelades den 8 april 2025. Antalet aktier i ADDvise ökade med 397 668 392, varav 15 238 876 A-aktier och 382 429 516 B-aktier och aktiekapitalet ökade med 39 766 839,20 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltog i företrädesemissionen innebar detta en utspädningseffekt om cirka 66,7 procent.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna TO1A och TO1B skulle antalet aktier i ADDvise ha ökat med ytterligare 99 417 076 och aktiekapitalet skulle ha ökat med 9 941 707,60 SEK, vilket skulle ha resulterat i en ytterligare utspädningseffekt om cirka 14,3 procent. Se även Not K14c *Avnotering av aktierna och teckningsoptionerna i ADDvise från Nasdaq First North*.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Det slutgiltiga utfallet i företrädesemissionen visade att 311 956 500 aktier (varav 14 638 468 A-aktier och 297 318 032 B-aktier), motsvarande cirka 78,4 procent av företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter. Därtill tecknades 11 042 494 aktier (varav 600 408 A-aktier och 10 422 086 B-aktier), motsvarande cirka 2,8 procent av företrädesemissionen, utan stöd av teckningsrätter. Tillsammans utgjorde teckningarna med stöd av teckningsrätter och teckningar utan stöd av teckningsrätter cirka 81,2 procent av företrädesemissionen. Därmed utnyttjades garantiåtaganden om 74 669 398 B-aktier, motsvarande cirka 18,8 procent av företrädesemissionen.

För emissionsgarantierna utgick en garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om fem (5) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade B-aktier i bolaget.

En av bolagets största aktieägare, Kenneth Lindqvist och dennes närstående, lämnade inför företrädesemissionen ett toppgarantiåtagande innebärandes att han kunde komma att överskrida 30 procent av rösterna i bolaget vid fullgörandet av garantin. Således medförde detta att hans eventuella fullgörande av den del av garantin som medförde att investeringen måste godkännas av Inspektionen för strategiska produkter, enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, var villkorad av att Inspektionen för strategiska produkter fattade ett beslut med innebörden att tilldelning fick ske.

Budpliktsdispens

Aktiemarknadsnämnden beviljade bolagets aktieägare Kenneth Lindqvist och dennes närstående undantag från den budplikt, i enlighet med tillämpliga Takeover-regler för vissa handelsplattformar, som skulle uppkomma i samband med hans (i) teckning av sin pro-rata andel i företrädesemissionen (ii) infriande av sitt garantiåtagande i företrädesemissionen, (iii) erhållande av garantiersättning i form av B-aktier i bolaget och (iv) utnyttjande av sina teckningsoptioner.

Dispensen var villkorad av att (i) bolagets aktieägare före extra bolagsstämman den 12 mars 2025 informerades om hur stor kapital- respektive röstandel som Kenneth Lindqvist

och dennes närstående högst kunde få genom företrädesemissionen, garantiersättningen och utnyttjandet av sina teckningsoptioner samt (ii) att bolagsstämmans beslut biträdades av aktieägare som representerade minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda på bolagsstämman (varvid Kenneth Lindqvist och dennes närståendes innehav skulle bortses ifrån). Dessa villkor uppfylldes.

Riktad kvittningsemission

Den extra bolagsstämman som hölls den 12 mars 2025 beslutade utöver att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen fram till nästkommande årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att fatta beslut om emission av aktier av serie B i bolaget. Tecknade aktier skulle betalas genom kvittning eller i övrigt förenas med villkor. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skulle vara för att betala garantiersättning till emissionsgaranter i företrädesemissionen som stämman godkände. Teckningskursen skulle motsvara teckningskursen för aktier av serie B i företrädesemissionen. Stämman beslutade vidare att inte lämna ett generellt emissionsbemyndigande till styrelsen för tiden fram till nästa årsstämma.

Den riktade kvittningsemissionen av B-aktier i syfte att betala garantiersättning till emissionsgaranterna i företrädesemissionen meddelades den 8 april 2025, och innebar att antalet B-aktier ökade med 9 565 217 och att aktiekapitalet ökade med 956 521,70 SEK. Teckningskursen i den riktade kvittningsemissionen var 1,15 SEK per aktie.

Nytt facilitetsavtal och emission av seniora icke säkerställda obligationer i SEK samt refinansiering av befintliga seniora säkerställda obligationer i SEK och USD

Den 28 maj 2025 emitterade ADDvise seniora icke säkerställda obligationer om 800,0 MSEK inom ett ramverk om 1 600,0 MSEK. Obligationerna löper med rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 3,50 procent per år och har en löptid på 3,5 år med förfalldatum den 28 november 2028. Nominellt belopp per obligation är 1 250 000 SEK.

ADDvise har även ingått ett nytt säkerställt facilitetsavtal om 450,0 MSEK med Nordea Bank Abp, Filial i Sverige, varunder det direkta dotterbolaget ADDvise Midco AB är låntagare.

Nettolikviden från emissionen av de nya obligationerna samt del av lånen under det nya facilitetsavtalet användes under året till att refinansiera bolagets utestående seniora säkerställda obligationer, se nedan. Syftet med det nya obligationslånet och facilitetsavtalet är att stärka bolagets kapitalstruktur, sänka de finansiella kostnaderna och förbättra förutsättningarna för fortsatt tillväxt.

Bolaget anlät Nordea Bank Abp som arrangör och bookrunner avseende emissionen av de nya obligationerna och som dealer manager och tender agent för återköpserbjudandet. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå agerade legal rådgivare.

Återköpserbjudande

ADDvise offentliggjorde den 14 maj 2025 ett återköpserbjudande till innehavare av bolagets utestående seniora säkerställda obligationer om 1 450 MSEK med förfall 2026 och ISIN SE0020180271 (2026-obligationerna) och bolagets utestående seniora säkerställda obligationer om 60 MUSD med förfall 2027 och ISIN NO0013180786 (2027-obligationerna).

Enligt återköpserbjudandet erbjöd sig bolaget att återköpa utestående obligationer mot kontant vederlag till ett pris motsvarande 102,278 procent av det nominella beloppet för 2026-obligationerna och 105,182 procent av det nominella beloppet för 2027-obligationerna, i båda fallen plus upplupen och obetald ränta. Återköpserbjudandet löpte ut den 20 maj 2025 klockan 12.00 CEST. Återköp av 2026-obligationer till ett totalt nominellt belopp om 588,75 MSEK och 2027-obligationer till ett totalt nominellt belopp om 39,875 MUSD accepterades.

Förtida inlösen

Den 14 maj 2025 instruerade ADDvise agenten för 2026-obligationerna och 2027-obligationerna, CSC (Sweden) AB, att skicka villkorade underrättelser om förtida inlösen av 2026-obligationerna och 2027-obligationerna.

I enlighet med underrättelserna förtidsinlöstes alla 2026-obligationer och 2027-obligationer som inte återköpts inom ramen för återköpserbjudandet till ett pris om 102,278 procent av det totala utestående nominella beloppet under 2026-obligationerna respektive 104,850 procent av det totala utestående nominella beloppet under 2027-obligationerna i enlighet med dess respektive obligationsvillkor, i båda fallen plus upplupen och icke betald ränta. Dagen för inlösen inföll den 11 juni 2025. Avstämningsdagen för inlösen inföll den 3 juni 2025 för 2026-obligationerna respektive den 6 juni 2025 för 2027-obligationerna.

Handel av obligationer vid Nasdaq Stockholm

Obligationerna som emitterades den 28 maj 2025 är upptagna till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm med ISIN SE0025011885. Med anledning av detta upprättade bolaget ett noteringsprospekt som den 11 juli 2025 godkändes av Finansinspektionen. Prospektet finns tillgängligt på bolagets webbplats www.addvisigroup.se och Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

Offentligt uppköpserbudandet från Amplex AB

Amplex AB offentliggjorde den 10 december 2025 ett offentligt uppköpserbudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i ADDvise Group AB (publ) att överlåta samtliga aktier och teckningsoptioner i ADDvise till Amplex AB.

Erbjudandet

Den 10 december 2025 erbjöd Amplex AB 1,65 kronor kontant för varje A-aktie respektive B-aktie och 0,49 kronor kontant för varje teckningsoption av serie TO1A respektive serie TO1B i ADDvise. Den 19 december 2025 höjde Amplex AB vederlaget i erbjudandet till 1,72 kronor kontant för varje A-aktie respektive B-aktie och 0,52 kronor kontant för varje teckningsoption av serie TO1A respektive serie TO1B.

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. Se Not K14 *Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång*.

Amplex AB offentliggjorde erbjudandehandlingar avseende erbjudandet den 10 december 2025 och det reviderade erbjudandet den 19 december 2025.

Styrelsens utvärdering av erbjudandet

Styrelsen för ADDvise utvärderade erbjudandet och inhämtade ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) avseende aktierna och teckningsoptionerna i ADDvise, se *Uttalande från den oberoende budkommittén* i Not K14 *Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång*.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Se Not K14 *Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång*.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Antal aktier, kvotvärde, aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Upplysningar om aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital samt förändring av antal emitterade aktier, aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital framgår av Not K9 *Eget kapital*. För förändring av eget kapital, se även Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i

en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheter.

Verkligtvärdereserv

Verkligtvärdereserven innefattar den ackumulerade nettoförändringen efter skatt av verkligt värde på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat fram till dess att tillgången bokas bort från balansräkningen, vilket avser investeringar i noterade obligationer.

Reserver koncernen i MSEK	Verkligtvärdereserv	Omräkningsreserv	Summa reserver
Ingående redovisat värde 2024-01-01	-	1,9	1,9
Årets förändring 2024	0,1	35,9	36,0
Utgående redovisat värde 2024-12-31	0,1	37,7	37,9
Ingående redovisat värde 2025-01-01	0,1	37,7	37,9
Årets förändring 2025	-0,1	-173,0	-173,1
Utgående redovisat värde 2025-12-31	-	-135,3	-135,3

Största aktieägare

ADDvise är sedan januari 2026 en del av den privatägda svenska företagsgruppen Amplex AB, med organisationsnummer 556438-3833. Per den 19 februari 2026 uppgick Amplex ABs innehav i ADDvise Group AB (publ) till 99,35 procent av aktiekapitalet och 99,01 procent av rösterna. Ett tvångsinlösenförfarande för förvärv av resterande aktier i ADDvise inleddes och ADDvise aktier och teckningsoptioner avnoterades den 17 februari 2026.

	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Amplex AB	602 107 489	99,35%	99,01%

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler

Dagordningen till årsstämman 2025 innehöll inte någon punkt för beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Styrelsen erhöll inte något bemyndigande att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler från årsstämman 2025.

Utdelning

Styrelsen har beslutat att prioritera tillväxt före utdelning under 2026, och föreslår ingen utdelning till ADDvise årsstämma 2026.

Risker och riskhantering

ADDvise-koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker däribland kreditrisk, marknadsrisker såsom valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. Bolagets ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker.

Kreditrisk definieras som risken att koncernens motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot koncernen. Koncernens största kreditrisk är kundfordringar. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund.

Koncernen finns och verkar globalt och exponeras därmed naturligt för valutafluktuationer. ADDvise processer och rutiner syftar till att begränsa valutarisken. Ett exempel på detta är att koncernen vid årets utgång hade en valutaswap i USD, banklån i USD samt en revolverande kreditfacilitet (RCF) i EUR, vilket bidrar till att balansera koncernens valutaexponering. Koncernen har idag försäljning och tillgångar främst i SEK, USD, EUR, AED och BRL. Exponeringen mot andra valutor är begränsad.

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Per balansdagen uppgår de räntebärande skulderna till 1 206,0 MSEK (1 790,3). Koncernens verksamhet innefattar också en likviditetsrisk då stora order kan komma att binda mycket kapital. För att minimera kapitalbindningen har bolaget betalningsvillkor mot bolagets kunder som innebär att en andel av ordervärdet ska betalas vid orderns tecknande och därefter betalas löpande under orderns färdigställande.

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

För ytterligare information om koncernens finansiella risker se Not K11 *Finansiella risker*. Styrelsen och företagsledningen gör bedömningen att bolagets och koncernens likviditet, mot bakgrund av aktuella planer, prognoser och kreditutrymme, är säkerställd för kommande 12-månadersperiod.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Makroekonomiska förhållanden

ADDvise är beroende av den allmänna konjunkturen. Vid en nedgång i konjunkturen i Sverige eller på andra platser i världen där ADDvise verkar finns det risk att de tjänster och produkter som ADDvise tillhandahåller drabbas av en minskad efterfrågan, även om efterfrågan för

bolagets produkter är relativt konjunkturokänslig. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat kan påverkas negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är en minskad konsumtion, att antalet eller volymen av investeringar minskar, ökad volatilitet i kapitalmarknaden samt valuta, inflations- och ränteförändringar. Dessa faktorer, tillsammans med ökad försiktighet hos såväl företag som konsumenter, vilka står utom bolagets kontroll, kan leda till ytterligare ekonomisk avmattning och recession, vilket påverkar det affärsmässiga och ekonomiska läget som i slutändan kan få en negativ påverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

ADDvise dotterbolag bedriver sin verksamhet globalt. ADDvise har inte någon exponering mot Gaza, Ukraina eller Ryssland.

Ledande befattningshavare, övrig personal och operationell risk

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter. God intern kontroll, ändamålsenliga administrativa system, kompetensutveckling och tillgång till pålitliga värderings- och riskmodeller är en god grund för att garantera operationell säkerhet.

De anställdas kunskap, erfarenhet och engagemang är viktiga för ADDvise framtida utveckling. ADDvise skulle kunna påverkas negativt om ett flertal av bolagets anställda samtidigt lämnade bolaget eller för det fall att det skulle uppkomma brister i bolagets operationella säkerhet.

Konkurrens

I dagsläget finns endast ett fåtal konkurrenter till ADDvise som kan erbjuda motsvarande tjänster. I det fall nya aktörer skulle etablera sig på marknaden alternativt att befintliga aktörer utvecklar egna lösningar och stärker sina positioner kan det komma att påverka bolagets verksamhet och resultat negativt. ADDvise skulle kunna komma att behöva göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller pris-sänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens skulle därmed kunna komma att påverka ADDvise verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kunder

ADDvise är en leverantör av medicinteknisk utrustning, utrustning till laboratorier och forskningsenheter, förbrukningsmaterial till sjukvården samt läkemedel. ADDvise största kunder återfinns inom den offentliga sektorn samt läkemedelsbolag och forskningsorganisationer. ADDvise är inte beroende av något enskilt

kundavtal för verksamhetens bedrivande, dock kan intäkterna från en och samma kund vara betydande. Det finns därför risk att förlust av sådana kunder kan få en väsentligt negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare medför exponeringen mot läkemedelsindustrin och offentlig sektor att förändringar inom dessa branscher kan få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

För att ADDvise ska kunna leverera sina produkter är bolaget beroende av att komponenter och tjänster som levereras från tredje part levereras tidsenligt, i rätt mängd och uppfyller ADDvise kvalitetskrav. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att ADDvise produktion försenas, vilket kan få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat. Betydande störningar, kvalitetsproblem eller andra negativa händelser som påverkar bolagets relation med någon eller några av dess större leverantörer skulle kunna resultera i ytterligare kostnader och påverka bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Om ADDvise behöver ersätta någon av dess främsta leverantörer kan bolaget ställas inför risker och kostnader kring en sådan övergång. Vidare skulle det kunna få negativa effekter på bolagets resultat och finansiella ställning om bolaget inte lyckas ersätta någon av de större leverantörerna på kommersiellt rimliga villkor.

Tvister

Rättsliga tvister innebär i sig risker för såväl förlust av målen som kostnader för ombud och – vid skiljeförfarande – skiljenämnden. Det finns alltid risk att tvister uppkommer kring avtal eller att uppkomna tvister inte kan lösas på ett för bolaget fördelaktigt sätt. Koncernen har patent och varumärken som innebär risk för intrång. Rättsliga förfaranden kan få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ändrad lagstiftning

Bolaget verkar bland annat inom den offentliga sektorn och arbetar mot läkemedelsindustrin. Dessa områden är båda föremål för ett omfattande regelverk som ständigt är under förändring. Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga inom främst dessa områden kan påverka bolagets verksamhet negativt.

Regulatoriskt landskap

ADDvise bedriver verksamhet som innebär att bolaget är exponerat mot regulatoriska risker. Bolaget erbjuder läkemedel och medicinska produkter till försäljning internationellt och däribland på den amerikanska marknaden. Detta innebär risker främst kopplade till produktansvar, marknadstillträde och patent. ADDvise produkt-

portfölj av läkemedel och medicinska produkter bedöms ha låg risk för patientskador. Brister och fel i produkter som distribueras eller tillverkas av ADDvise kan få en negativ effekt på bolagets verksamhet.

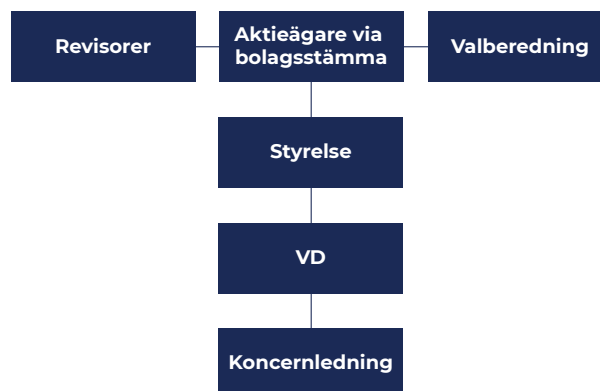
Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport redogör för bolagsstyrningen under verksamhetsåret 2025. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap 6 § årsredovisningslagen eftersom bolaget har obligationer upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolagets aktier och teckningsoptioner är avnoterade. Sista handelsdag på Nasdaq First North Premier Growth Market för bolagets aktier och teckningsoptioner var den 17 februari 2026. Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning, eftersom styrelsen bedömer att bolagets ägarstruktur inte motiverar tillämpning av koden.

Bolagsstyrning inom ADDvise

ADDvise är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Styrning, ledning och kontroll i bolaget fördelas mellan aktieägare, styrelse, verkställande direktör och koncernledning i enlighet med gällande lagar, regler, rekommendationer samt ADDvise bolagsordning och interna riktlinjer.

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ där aktieägare utövar sin rösträtt. Styrelse och styrelseordförande väljs av bolagsstämman efter förslag från valberedningen. Styrelsen utser verkställande direktör. Styrelsens och verkställande direktörs förvaltning samt bolagets finansiella rapportering granskas av den externa revisor som utses av årsstämman. Det överordnade interna styrinstrumentet är den av stämman fastställda bolagsordningen. För styrelsens arbete har styrelsen antagit en arbetsordning och för verkställande direktörs arbete har styrelsen antagit en instruktion. Därutöver har ADDvise antagit interna styrdokument som tydliggör rutiner och fördelning av ansvar och befogenheter inom viktiga relevanta områden.



Aktier och aktieägare

Bolaget har gett ut A-aktier och B-aktier, varav varje A-aktie medför en (1) röst och varje B-aktie medför en tiondel (1/10) röst. Aktiefördelningen per den 31 december 2025 var 22 858 315 A-aktier och 583 209 491 B-aktier, dvs. totalt 606 067 806 utgivna aktier. För aktieägare som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, se *Största aktieägare* i avsnittet *Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden* ovan.

Årsstämma

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret och ska fastställa resultat- och balansräkningarna. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och som anmält deltagande i tid har rätt att delta vid stämman. Kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats samt annonseras i Post- och Inrikes Tidningar. Att kallelse har skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Alla aktieägare har, oberoende av aktieinnehavets storlek, rätt att få ett ärende behandlat på stämman om en begäran om detta inges till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till stämman. Bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen och utser samt entledigar styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor, samt beslutar om deras arvoden. Vidare beslutar årsstämman om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av bolagets vinst och ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör.

Bolagets bolagsordning innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Bolaget tillämpar inte några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, varken på grund av bestämmelser i bolagsordningen eller, såvitt är känt för bolaget, aktieägaravtal.

Stämmor 2025

En extra bolagsstämma hölls den 12 mars 2025. Årsstämma 2025 hölls den 12 maj 2025. Den extra bolagsstämman 2025 och årsstämman 2025 gav inte styrelsen bemyndigande att besluta om att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Valberedningen

Valberedningen representerar bolagets aktieägare och har till uppgift att lämna förslag om bland annat val av ordförande vid årsstämman, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, revisor samt arvode till styrelseledamöter och revisorer och eventuella förslag till ändringar i valberedningsinstruktionen. Valberedningen utses i enlighet med de principer för utnämning av valberedning enligt bolagets valberednings-

instruktion som antogs vid årsstämman 2022. Valberedningen ska bestå av en representant av var och en av de tre röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Valberedningen har etablerade rutiner och processer för att bedöma styrelsemedlemmarnas oberoende.

Mångfaldspolicy

Valberedningen ska i samband med sitt arbete föreslå en styrelse som har en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Revisor

Revisorn väljs av årsstämman och är ett oberoende organ som har till uppgift att granska bolagets bokföring och årsredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt avger revisionsberättelse. Revision sker av årsredovisningen och koncernårsredovisningen. Som en del av deras revision får och uppdaterar revisorerna sin förståelse för kontrollmiljön, inklusive relevanta kontrollaktiviteter. 2025 genomförde revisorerna en översiktlig granskning av delårsrapporten för tredje kvartalet. Revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") omvaldes som bolagets revisor vid årsstämman 2025 med Johan Engstam som huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår enligt godkänd räkning. Koncernens köp av tjänster från PwC, utöver revision, framgår av Not K5d.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för den övergripande förvaltningen av bolaget. Styrelsens främsta uppgift är att säkerställa bolagets hållbara och långsiktiga mål och tillvarata samtliga aktieägares intressen. Styrelsens arbete omfattar bland annat att fastställa strategiska mål och affärsplaner, utvärdera och tillsätta den verkställande direktören, ansvara för att det finns kontrollverksamheter i bolaget vad gäller den finansiella rapporteringen, intern kontroll och i övrigt fatta beslut som enligt beslutsordningen ska behandlas av styrelsen. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som utgör ett styrdokument för styrelsens arbete med syfte att säkerställa att styrelsen fullgör sina uppgifter och skyldigheter enligt lag, samt övriga vid var tid tillämpliga regler och instruktioner.

Styrelsens ledamöter

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst sex ledamöter. Högst en bolagsstämموvald styrelseledamot får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterföretag. Vidare ska en majoritet av de bolagsstämموvalda ledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Vid årsstämman 2025 omvaldes fem styrelseledamöter:

- » Fredrik Celsing, styrelseordförande
- » Johanne Louise Brændgaard
- » Rikard Akhtarzand
- » Thomas Eklund
- » Anna Ljung

Efter en extra bolagsstämma den 16 februari 2026 bestod styrelsen av följande tre styrelseledamöter:

- » Fredrik Celsing, styrelseordförande
- » Mia Tomczak
- » Richard Jernberg

Styrelsens ersättning

Ersättning till styrelseledamöter för styrelsearbetet föreslås av valberedningen och godkänns av årsstämman. Vid årsstämman 2025 beslutades att styrelsens arvoden, enligt förslag från valberedningen, skulle utgå med 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 200 000 kronor till varje styrelseledamot (som inte är anställd i bolaget), samt att arvode till ledamöter i revisionsutskott och ersättningsutskott skulle utgå med 75 000 kronor till utskottets ordförande och med 50 000 kronor till varje ledamot.

Revisionsutskott

Styrelsen hade under 2025 ett revisionsutskott, vars arbete reglerades av en instruktion. Utskottets arbetsuppgifter bestod bland annat av att övervaka bolagsstyrningsfrågor och tillämpningen av dessa. Utskottet hade även till uppgift att granska rutinerna för bolagets riskhantering, styrning och kontroll samt säkerställa processen gällande finansiell rapportering enligt en fastställd arbetsplan för verksamhetsåret. Vidare förberedde utskottet kvalitetssäkring av ingående material gällande kvartalsrapporter och bokslutskommunikén.

Utskottet hade fortlöpande kontakter med bolagets revisor och ekonomifunktionen i bolaget för att säkerställa att den interna och externa redovisningen uppfyllde de krav som ställs, att relevanta policyer och styrdokument förelåg, samt för att diskutera omfattning och inriktning av väsentliga frågor som revisionen särskilt skulle inriktas på. Utskottet utvärderade revisionsinsatserna samt godkände rutiner för och vilka tilläggstjänster bolaget fick upphandla från de externa revisorerna. Utskottet biträdde även valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer samt arvodering av dessa.

Som en del av utvärderingen av koncernens internkontrollramverk utvärderade revisionsutskottet årligen behovet av en internrevisionsfunktion. Revisionsutskottet var av åsikten att någon internrevisionsfunktion inte behövde

upprättas då koncernen har en funktion för internkontroll som upprättar och kontrollerar efterlevnad av koncernens riktlinjer för internkontroll och att dess avrapportering till revisionsutskottet bedömdes transparent.

Utskottet upprättade årligen en arbetsplan för sitt arbete. Utskottet avrapporterade årligen sitt arbete till styrelsen. Väsentliga frågeställningar som avhandlades under 2025 inkluderade revisionsuppdraget, internkontroll och riskexponering. Utskottets ledamöter utsågs vid det konstituerande styrelsemötet och för ett år i taget. Bolagets externa revisor deltog vid möte inom revisionsutskottet.

Vid tidpunkten för upprättande av bolagsstyrningsrapporten, har bolaget inte längre något revisionsutskott. Styrelsen bedömer att bolagets ägarstruktur inte motiverar ett revisionsutskott.

Ersättningsutskott

Styrelsen hade under 2025 ett ersättningsutskott, vars arbete reglerades av en instruktion. Utskottets arbetsuppgifter bestod bland annat av att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen (om tillämpligt) samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Utskottet upprättade årligen en arbetsplan för sitt arbete. Utskottets ledamöter utsågs vid det konstituerande styrelsemötet och för ett år i taget. Vid tidpunkten för upprättande av bolagsstyrningsrapporten, har bolaget inte längre något ersättningsutskott. Styrelsen bedömer att bolagets ägarstruktur inte motiverar ett ersättningsutskott.

Verkställande direktör

Styrelsen utser den verkställande direktören och fastställer en instruktion för den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen och verkställandet av styrelsens beslut, samt leder och utgör en del av ADDvise koncernledning. Den verkställande direktören är även ansvarig för rapportering till styrelsen och för att säkerställa att bolagets och koncernens verksamhet är organiserad på ett sådant sätt att den tillgodoser krav på effektivitet, kontroll och ändamålsenlig struktur.

Verkställande direktören är även ansvarig för att ta fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsens sammanträden. Staffan Torstensson är sedan 1 september 2024 verkställande direktör i ADDvise.

Koncernledning

Vid tidpunkten för upprättande av bolagets bolagsstyrningsrapport för 2025 bestod ADDvise koncernledning av Staffan Torstensson (verkställande direktör och Head of Healthcare), Hanna Myhrman (chefsjurist och Head of M&A) och Johan Irwe (finanschef och Head of Lab). Koncernledningen avhandlar frågor om koncernens finansiella och operationella utveckling, förvärv, pågående projekt samt övriga aktuella frågor.

Utvärdering av styrelsen, verkställande direktören och koncernledningen

Styrelsen utvärderar årligen sitt eget arbete. Utvärderingen presenteras på ett ordinarie styrelsesammanträde och resultatet redovisas för valberedningen, inklusive styrelsens bakgrund, erfarenhet och mångfald. Utvärderingen leds av styrelseordföranden. Syftet med utvärderingen är att få en uppfattning om hur välfungerade styrelsearbetet är och för att stödja valberedningen i dess arbete med att ta fram förslag till styrelsesammansättning och ledamöter till årsstämman.

Styrelsen utvärderar även årligen arbetet som utförts av den verkställande direktören och medlemmarna i koncernledningen i syfte att utvärdera hur välfungerade koncernledningsarbetet är och hur koncernledningen arbetar utefter uppsatta mål. Minst en gång per år träffas styrelsen utan bolagsledningens närvaro.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen, eller vid var tid utsett ersättningsutskott, har i uppgift att bereda styrelsens beslut angående förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta ett förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antas av stämman.

Nu gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutades på årsstämman 2024 och presenteras i Not K15b *Ersättning till ledande befattningshavare*.

Ersättningsrapport räkenskapsår 2025

Bolaget är vid tidpunkten för upprättandet av denna bolagsstyrningsrapport inte längre noterat avseende aktier och teckningsoptioner. Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning, eftersom styrelsen bedömer att bolagets ägarstruktur inte motiverar tillämpning av koden. Mot denna bakgrund upprättas ingen ersättningsrapport för räkenskapsåret 2025.

Intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering

Grunden i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenteras och kommuniceras i styrande dokument såsom interna policyer, riktlinjer, manualer och koder.

ADDvise tillämpar en systematisk metod för riskanalys för att bedöma de risker som finns inom bolaget. Riskerna som identifieras kontrolleras genom bolagets kontrollåtgärder. Dessa dokumenteras i process- och internkontrollbeskrivningar. Systemen för intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering ger enligt styrelsens uppfattning en rimlig säkerhet för att bland annat förebygga eller i tid upptäcka icke-godkända köp eller obehörig användning av bolagets tillgångar. Förebyggande av oegentligheter är en väsentlig fråga i samband med etablering och underhåll av en välfungerande intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering.

Bolaget följer upp efterlevnaden av styrande dokument i form av policyer, riktlinjer, manualer och koder. Ett av verktygen som används är utvärderingar. Uppföljningen sker via bolagets informations- och kommunikationsvägar. Utfallet av bolagets processer för riskbedömning och riskhantering behandlas årligen av styrelsen. Denna utgör i sin tur en grund för uppföljningen och en balanserad vägledning till olika befattningshavare.

Styrelsen erhåller rapporter med finansiell och verksamhetsrelaterad information varje månad och vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets och koncernens ekonomiska situation.

ADDvise har infört kommunikations- och informationsvägar som syftar till att göra den finansiella rapporteringen så fullständig som möjligt. Detta sker bland annat genom olika policyer, riktlinjer och koder som finns tillgängliga för berörd personal.

Bolaget har valt att inte etablera en särskild granskningsfunktion (internrevision) då ovan nämnda funktioner väl fyller denna uppgift.

Moderbolaget

ADDvise Group AB, organisationsnummer 556363-2115, som är moderbolag i ADDvise-koncernen, är ett registrerat svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är ADDvise Group AB, Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm, Sverige.

Moderbolaget utför stödfunktioner inom ekonomi och ledning för koncernens dotterbolag. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 33,0 MSEK (25,1) och resultat efter finansiella poster uppgick till -48,4 MSEK (-7,5) samt balansomslutningen till 1 743,1 MSEK (2 393,6). Fritt eget kapital uppgick till 759,1 MSEK (408,2) i moderbolaget.

Risker och osäkerheter i moderbolagets verksamhet finns beskrivna i koncernens förvaltningsberättelse.

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Till 2026 års årsstämmas förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond och balanserat resultat	766 606 053,06 kronor
Årets resultat	-7 546 085,09 kronor
Totalt disponibla vinstmedel	759 059 967,97 kronor

Styrelsen föreslår följande disposition av de disponibla vinstmedlen:

Överförs i ny räkning sedan avräkning mot överkursfond skett	759 059 967,97 kronor
	759 059 967,97 kronor

Såvitt styrelsen och verkställande direktören känner till är årsredovisningen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av årsredovisningen.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	K3, K4a	1 605,7	1 670,7
Aktiverat arbete för egen räkning		3,0	9,6
Övriga rörelseintäkter	K5a, K7j	34,0	75,8
		1 642,7	1 756,1
Materialkostnader	K8d	-738,3	-773,6
Övriga externa kostnader	K5d, K12a	-222,5	-256,4
Personalkostnader	K5c, K15b	-322,0	-333,3
Av- och nedskrivningar	K8c	-107,4	-86,1
Övriga rörelsekostnader	K5b, K7j	-20,4	-13,9
		-1 410,6	-1 463,3
Rörelseresultat (EBIT)		232,0	292,9
Finansiella intäkter	K5e	32,5	36,7
Finansiella kostnader	K5f, K7j	-220,4	-184,9
Resultat före skatt (EBT)		44,2	144,7
Skatt	K6a, K6b	-41,0	-54,6
Årets resultat		3,1	90,0
<i>Resultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		3,1	90,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
		3,1	90,0
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Verkligtvärdeförändring avseende finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat	K7e	-	0,1
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-173,0	35,9
Inkomstskatt hänförlig till posterna ovan		-	-
<i>Omklassificering av poster till resultaträkningen</i>			
Upplösning av reserver	K7e	-0,1	-
Inkomstskatt hänförlig till posterna ovan		-	-
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		-173,1	36,0
Summa totalresultat för året			
		-170,0	126,1
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		-170,0	126,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
		-170,0	126,1
Resultat per aktie före utspädning (kr)	K16	0,01	0,35
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	K16	0,00	0,35

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	K8b6	1 392,6	1 579,8
Varumärken	K8b1	434,6	500,4
Andra immateriella anläggningstillgångar	K8b2, K8b3, K8b4, K8b5	200,7	241,5
Materiella anläggningstillgångar	K8a	174,7	207,2
Finansiella anläggningstillgångar	K7b, K7d	17,6	4,0
Avtalstillgångar	K4b	18,0	20,5
Uppskjutna skattefordringar	K6f	0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		2 238,2	2 553,3
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	K8d	112,6	131,4
Avtalstillgångar	K4b	80,9	78,5
Kundfordringar	K7a	272,4	284,2
Övriga kortfristiga fordringar		18,7	15,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K8e	23,4	28,1
Kortfristiga placeringar	K7e, K7j	-	123,2
Likvida medel	K7c	172,3	232,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		680,3	893,4
SUMMA TILLGÅNGAR		2 918,5	3 446,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	K9	60,6	19,9
Övrigt tillskjutet kapital	K9	864,6	506,2
Reserver		-135,3	37,9
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		274,1	271,0
<i>Summa eget kapital</i>		1 064,1	835,0
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		1 064,1	835,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
		1 064,1	835,0
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	K7g, K11	944,0	1 735,7
Uppskjutna skatteskulder	K6f	147,4	169,8
Avtalsskulder	K4b	0,5	0,4
Övriga långfristiga skulder		9,8	94,9
<i>Summa långfristiga skulder</i>		1 101,7	2 000,8
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	K7g, K11	261,9	54,7
Aktuella skatteskulder	K6	18,9	20,5
Avtalsskulder	K4b	26,6	37,6
Leverantörsskulder	K7f	115,9	119,6
Derivatinstrument	K7h, K7j	48,2	-
Övriga kortfristiga skulder	K7f, K7i, K7j	230,7	325,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K8f	50,4	53,0
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		752,7	610,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 918,5	3 446,7

För information om koncernens ställda säkerheter, se Not K17

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa		
Not	K9	K9					
Ingående balans per 1 januari 2024	18,8	411,6	1,9	180,9	613,2	-	613,2
Totalresultat							
Årets resultat				90,0	90,0	-	90,0
Övrigt totalresultat			36,0		36,0	-	36,0
Summa totalresultat	0,0	0,0	36,0	90,0	126,1	-	126,1
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>							
Tillskjutet kapital efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	1,1	94,7			95,7		95,7
	1,1	94,7	0,0	0,0	95,7	-	95,7
Utgående balans per 31 december 2024	19,9	506,2	37,9	271,0	835,0	-	835,0
Ingående balans per 1 januari 2025	19,9	506,2	37,9	271,0	835,0	-	835,0
Totalresultat							
Årets resultat				3,1	3,1	-	3,1
Övrigt totalresultat			-173,1		-173,1	-	-173,1
Summa totalresultat	0,0	0,0	-173,1	3,1	-170,0	-	-170,0
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>							
Tillskjutet kapital efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	40,7	358,4			399,1		399,1
	40,7	358,4	0,0	0,0	399,1	-	399,1
Utgående balans per 31 december 2025	60,6	864,6	-135,3	274,1	1 064,1	-	1 064,1

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	2025 jan-dec	2024 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt		44,2	144,7
varav erhållna räntor	K10	7,6	14,7
varav betalda räntor	K10	-121,2	-165,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	K10	166,0	28,8
Betald inkomstskatt		-48,2	-64,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</i>		<i>162,0</i>	<i>109,0</i>
Förändring av varulager		7,0	-10,9
Förändring av kortfristiga fordringar		-27,3	-77,2
Förändring av kortfristiga skulder		-1,1	40,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		<i>140,5</i>	<i>61,7</i>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterföretag	K12	-150,2	-189,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	K8b	-5,1	-11,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	K8a	-30,4	-36,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	K8a	1,1	-
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		0,4	-0,7
Förändring av långfristiga avtalstillgångar	K4b	-0,9	-4,5
Förvärv av kortfristiga placeringar	K10a	-	-526,8
Avyttring av kortfristiga placeringar	K10a	123,1	-
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		<i>-62,0</i>	<i>-770,1</i>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
	K10, K10a		
Emission av aktier	K9	457,3	100,1
Transaktionskostnader för emissioner	K9	-8,3	-4,4
Upptagande av lån		1 342,0	612,0
Amortering av lån		-1 885,0	-0,2
Amortering av räntebärande skulder	K10c	-	-67,9
Amortering av ej räntebärande skulder	K10c	-5,7	-53,4
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal		-28,7	-29,7
Återbetalning av depositioner		0,0	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		<i>-128,3</i>	<i>556,6</i>
Årets kassaflöde		-49,9	-151,8
Likvida medel vid årets början	K10a	232,5	386,5
Valutadifferens i likvida medel		-10,3	-2,1
Likvida medel vid årets slut		172,3	232,5

Koncernens noter

Not K1 Allmän information

ADDvise Group AB (publ), organisationsnummer 556363-2115 med säte i Stockholm, Sverige. I denna rapport benämns ADDvise Group AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och ADDvise-koncernen benämns som ADDvise eller koncernen. Alla belopp uttrycks i miljoner svenska kronor, MSEK, om ej annat anges.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2025 var ADDvise Group AB (publ) ett intresseföretag till Amplex AB som hade ett betydande inflytande över ADDvise genom sitt ägande och representation i styrelsen. Vid tidpunkten för publicering av årsredovisning för 2025 var ADDvise Group AB (publ) ett dotterbolag till Amplex AB som hade ett bestämmande inflytande över ADDvise.

Not K2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR) tillämpats. De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljon (MSEK).

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta årsredovisning i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Enligt företagsledningen är kritiska bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerheter i uppskattningar som innebär en signifikant risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret, främst relaterade till värdering av goodwill, varumärke, förvärvade kundrelationer och balanserade utvecklingskostnader.

Bedömningar

Företagsledningen gör bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper. De bedömningar som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna är relaterade till balanserade utvecklingskostnader.

Balanserade utvecklingskostnader

Kostnader under utvecklingsfasen av produkter aktiveras som immateriella tillgångar när det bedöms sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen. De balanserade utvecklingskostnaderna börjar skrivas av när produkten bedöms kunna användas.

Uppskattningar

Företagsledningen gör antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar vid årets slut. Dessa antaganden innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. De antaganden som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna är relaterade till goodwill, varumärken, förvärvade kundrelationer och balanserade utvecklingskostnader.

Goodwill och varumärke

ADDvise innehar goodwill och varumärken med obestämbar livslängd för vilka nedskrivningsbehov provas genom årliga impairment test eller i det fall indikation på nedskrivningsbehov föreligger i enlighet med vad som beskrivs i Not K8. Goodwill är hänförlig till rörelsesegmentet Lab med 610,9 MSEK (691,1) samt rörelsesegmentet Sjukvård med 781,7 MSEK (888,7). Varumärken är hänförliga till rörelsesegmentet Lab med 89,8 MSEK (101,4) och rörelsesegmentet Sjukvård med 344,7 MSEK (398,9).

För att beräkna återvinningsvärdet används nyttjandevärdet. För dessa beräkningar måste vissa antaganden göras. De mest väsentliga antagandena är diskonteringsränta och kassaflödesprognos. Prognos för framtida kassaflöden baseras på bästa möjliga uppskattningar av

framtida intäkter och rörelsekostnader. Rörelsesegmentens kassaflöden påverkas av kommersiella faktorer som bland annat marknadstillväxt, konkurrenskraft, marginaler, kostnadsutveckling, investeringsnivåer och rörelsekapitalbindning. Avvikelser i prognostiserade kassaflöden påverkar nedskrivningsprovnings. Antagandena framtas av företagsledningen och granskas av styrelsen. Se Not K8 för en övergripande känslighetsanalys av de gjorda antagandena.

Förvärvade kundrelationer

ADDvise innehar kundrelationer från förvärv. Antaganden görs om förväntad ekonomisk livslängd för kundrelationer. Förvärvade kundrelationer har en bestämbar livslängd på 5-10 år och fastställs per förvärv baserat på de förvärvade bolagens verksamhet.

Kundrelationer är hänförliga till rörelsesegmentet Lab med 143,0 MSEK (176,9) samt rörelsesegmentet Sjukvård med 23,8 MSEK (26,5). De förvärvade kundrelationerna börjar skrivas av vid förvärvstillfället och skrivs av under den förväntade ekonomiska livslängden. I den utsträckning som den ekonomiska livslängden omprövas eller de ekonomiska fördelarna antas försämrade, kan avskrivningstiden komma att förkortas och nedskrivningsbehov uppkomma. En ändrad avskrivningstakt till 5 år för koncernens förvärvade kundrelationer per årets slut skulle ge en ökad avskrivning per år om ca 10 MSEK.

Balanserade utvecklingskostnader

ADDvise innehar balanserade utvecklingskostnader för utveckling av koncernens produkter. Antaganden görs om förväntad ekonomisk livslängd för balanserade utvecklingskostnader. Balanserade utvecklingskostnader skrivs av under den förväntade ekonomiska livslängden vilken fastställs per produkt inom intervallet 3-20 år.

Balanserade utvecklingskostnader är hänförliga till rörelsesegmentet Lab med 6,0 MSEK (4,4) samt rörelsesegmentet Sjukvård med 26,5 MSEK (31,0). I den utsträckning som den ekonomiska livslängden omprövas eller de ekonomiska fördelarna antas försämrade, kan avskrivningstiden komma att förkortas och nedskrivningsbehov uppkomma. En ändrad avskrivningstakt till 3 år för koncernens balanserade utvecklingskostnader per årets slut skulle ge en ökad avskrivning per år om ca 6 MSEK.

Ändringar som tillämpas från 1 januari 2025

Inga ändringar i standarder för räkenskapsår som börjar 1 januari 2025 har haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade IFRS som ännu inte tillämpas

IFRS 18 Presentation och upplysning i finansiella rapporter träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 och ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden innebär ett nytt ramverk för presentation av de finansiella rapporterna med syfte att öka jämförbarhet, transparens och användbarhet, särskilt genom en mer standardiserad struktur i resultaträkningen samt utökade upplysningskrav.

IFRS 18 inför bland annat obligatoriska kategorier och delresultat i resultaträkningen samt nya krav på upplysningar om av ledningen definierade resultatmått (så kallade management-defined performance measures). Även om standarden inte påverkar redovisning eller värdering av tillgångar och skulder, förväntas effekterna på presentation och upplysningar vara betydande, framför allt avseende resultaträkningen, kassaflödesanalysen och koncernens alternativa nyckeltal.

Koncernen har analyserat hur IFRS 18 påverkar den finansiella rapporteringen. Bedömningen är att införandet huvudsakligen innebär ett omklassificerings- och mappningsarbete inom befintliga system och processer. Ledningen utvärderar fortsatt de praktiska konsekvenserna av standarden, inklusive identifiering av resultatmått som omfattas av de nya upplysningskraven samt behovet av anpassningar i rapportstruktur och jämförelsetal.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Segmentrapportering

ADDvise rörelsesegment utgörs av två affärsområden: Lab och Sjukvård. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. ADDvise har identifierat VD som högste verkställande beslutsfattare. Se Not K3 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

Valutaomräkning

Transaktioner i utländsk valuta

Valutakursdifferenser på rörelseförändringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet. Valutakursdifferenser hänförliga till finansiella poster redovisas i finansnettot.

Omräkning av utlandsverksamhet

Omräkningssdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat.

fortsättning Not K2, se nästa sida

Intäkter

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter elimineringsavtal mellan försäljning och leverans.

Koncernen har försäljning av varor enligt finansiella leasingavtal. 2025 uppgick denna försäljning till cirka 1 % av koncernens nettoomsättning. Undantaget dessa avtal förväntar sig koncernen inte ha några avtal där tiden mellan överlämningen av varorna eller tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Försäljning av varor

Koncernen säljer inredning, utrustning och förbrukningsmaterial till sjukvårds- och forskningsenheter. Majoriteten av koncernens avtal med kund innebär ett prestationsåtagande i form av att leverera en distinkt vara. En vara är distinkt om kunden kan dra nytta av varan separat eller tillsammans med andra resurser som finns tillgängliga för kunden, och om koncernens åtagande att överföra varan till kunden kan särskiljas från andra åtaganden i avtalet.

I de fall ett avtal med en kund även innefattar ett prestationsåtagande i form av en distinkt tjänst, till exempel att montera, installera eller utföra likartade tjänster avseende varorna som omfattas av avtalet, görs en bedömning av om detta prestationsåtagande kan särskiljas från prestationsåtagandet att leverera varor. Avgörande vid bedömning är om en annan leverantör skulle kunna leverera tjänsten. Om så är fallet, ses tjänsten som ett separat prestationsåtagande. Om så inte är fallet, ses leverans av vara och tjänst som ett enda prestationsåtagande.

Vid bestämmande av transaktionspriset tas hänsyn till avtalsenligt pris och rabatter. I de fall ett avtal innehåller flera prestationsåtaganden, fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser. I de fall när ett fristående försäljningspris inte är direkt observerbart, uppskattas priset baserat på förväntade kostnader plus en vinstmarginal.

Intäkt redovisas vid viss tidpunkt, utom i de fall då avtalet med kund har karaktären av entreprenaduppdrag. Se nedan under *Försäljning av varor enligt entreprenadavtal* för beskrivning av principer för redovisning av intäkter från dessa avtal. Intäkt från avtal med kund redovisas när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när varan/varorna respektive tjänsten/tjänsterna levereras till kund i enlighet med gällande avtalsvillkor.

Försäljning av varor enligt entreprenadavtal

Koncernen säljer inredning och utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter enligt entreprenadavtal. Koncernens avtal med kund enligt entreprenadavtal innebär ett prestationsåtagande i form av att leverera distinkta varor och ofta även distinkta tjänster.

I de fall ett avtal med en kund innefattar ett prestationsåtagande i form av en distinkt tjänst, till exempel att montera, installera eller utföra likartad tjänst avseende varorna som omfattas av avtalet, görs en bedömning av om detta prestationsåtagande kan särskiljas från prestationsåtagandet att leverera varor. Avgörande vid bedömning är om en annan leverantör skulle kunna leverera tjänsten. Om så är fallet, ses tjänsten som ett separat prestationsåtagande. Om så inte är fallet, ses leverans av vara och tjänst som ett enda prestationsåtagande. När det gäller avtal av karaktären entreprenadavtal omfattar de flesta avtal ett enda prestationsåtagande.

Vid bestämmande av transaktionspriset tas hänsyn till avtalsenligt pris och rabatter. Entreprenadavtal är oftast fastprisavtal. I de fall ett avtal innehåller flera prestationsåtaganden, fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser. I de fall när ett fristående försäljningspris inte är direkt observerbart, uppskattas priset baserat på förväntade kostnader plus en vinstmarginal.

Intäkt från entreprenadavtal redovisas över tid. Åtaganden enligt entreprenadavtal innebär att skapa eller förbättra en tillgång som kunden kontrollerar när tillgången skapas eller förbättras. Intäkten redovisas baserat på hur stor andel av den totalt överenskomna leveransen av varor och tjänster som levererats under räkenskapsåret då kunden erhåller dem. Detta avgörs enligt en output-metod som baseras på att mäta färdigställandegrad. Färdigställandegrad fastställs huvudsakligen enligt två metoder:

- » varje avtal delas upp i moment, och total upparbetsgrad baseras på färdigställandegrad i respektive moment
- » nedlagda kostnader kartläggs för varje avtal och färdigställandegrad fastställs beräknat på nedlagda kostnader i relation till kalkylerade kostnader för avtalet

Uppskattningar gällande intäkter, kostnader eller färdigställandegrad av entreprenadavtal revideras om omständigheterna förändras. Ökningar eller minskningar i bedömda intäkter eller kostnader som är beroende på en ändrad uppskattning redovisas i resultaträkningen i den period som omständigheterna som gav anledning till revisionen blev kända för ledningen.

I fastprisavtal betalar kunden ofta det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om varorna och tjänsterna som koncernen levererat överstiger betalningen, redovisas en avtalsstillgång. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalskuld.

Försäljning av tjänster

Koncernen säljer tjänster avseende utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter. Majoriteten av koncernens avtal med kund innebär ett prestationsåtagande i form av att leverera en distinkt tjänst. En tjänst är distinkt om kunden kan dra nytta av tjänsten separat eller tillsammans med andra resurser som finns tillgängliga för kunden, och om koncernens åtagande att överföra tjänsten till kunden kan särskiljas från andra åtaganden i avtalet. De flesta tjänster koncernen säljer är service på utrustning, och avtal omfattar ett enda prestationsåtagande.

Vid bestämmande av transaktionspriset tas hänsyn till avtalsenligt pris och rabatter. I de fall ett avtal innehåller flera prestationsåtaganden, fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser. I de fall när ett fristående försäljningspris inte är direkt observerbart, uppskattas priset baserat på förväntade kostnader plus en vinstmarginal.

Intäkt redovisas vid viss tidpunkt. Intäkt från avtal med kund redovisas när tjänsten har utförts i enlighet med gällande avtalsvillkor.

Försäljning av varor enligt finansiella leasingavtal

Koncernen säljer varor enligt leasingavtal i egenskap av leasegivare. Försäljningen redovisas i enlighet med IFRS 16. Merparten av leasingavtalen klassas som operationella.

I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas den långfristiga delen av de finansiella leasingavtalen på raden Avtalsstillgångar under Anläggningstillgångar och den kortfristiga delen på raden Avtalsstillgångar under Omsättningstillgångar. De finansiella leasingavtalens längd varierar mellan 36 månader och 60 månader.

Försäljning enligt operationella leasingavtal

Laboratorieutrustning och annan utrustning för i huvudsak kliniska studier leasas till kunder under operationella leasingavtal med regelbundna hyresbetalningar som varierar beroende på avtal. Intäkter från operationella leasingavtal där koncernen är leasegivare redovisas linjärt över leasingperioden. I de fall leasingavtalet innebär att en del av leaseavgifterna ska betalas i förskott bokas förskottet som en skuld. Förskottet intäktas sedan linjärt över leasingperioden. De operationella leasingavtalens längd varierar som regel mellan 12 månader och 60 månader.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Pensioner

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. Avgiftsbestämd pensionsplan betyder bland annat att koncernen betalar en premie till ett försäkringsbolag och eventuella upp- eller nedgångar tillskrivs pensionstagaren. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. För koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget.

Koncernen har även pensionsplaner för anställda hos Alecta, vilka har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alectas konsolideringsnivå uppgick per den 31 december 2025 till 167 % (162 %). Förväntade avgifter till planen för 2026 beräknas vara ca 0,2 MSEK. Koncernen har dock gjort bedömningen att UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta är tillämplig för denna. Koncernen saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 10 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Leasingavtal

Koncernen leasar diverse kontor, lagerlokaler, produktionslokaler, mark, motorfordon, industrimaskiner och utrustning. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 1 månad till 20 år, men möjligheter till förlängning kan finnas. Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har man dock valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leaseade tillgångar. De leaseade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Koncernens leasingavtal utgörs beloppsmässigt till största delen av leasing av olika typer av lokaler. Förlängningsoptioner beaktas när det

anses sannolikt att de kommer att utnyttjas i de fall det finns ekonomiska incitament till förlängning. Lösenoptioner nyttjas ytterst sällan, och beaktas som regel ej.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld. Nyttjanderätterna redovisas inte på en separat rad i balansräkningen utan ingår i raden för materiella anläggningstillgångar och värderas enligt en metod som bygger på anskaffningsvärdet.

Koncernen bestämmer den marginella låneräntan på följande sätt:

- » när det är möjligt används finansiering som nyligen erhållits av en utomstående part som en startpunkt och justeras sedan för att återspegla förändringar i finansieringsförutsättningarna sedan finansieringen erhålls
- » justeringar görs för de specifika villkoren i avtalet, till exempel leasingperiod, land, valuta och säkerhet.

Betalningar för korta kontrakt avseende maskiner, utrustning och motorfordon samt samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar IT-utrustning och forräd.

Leasingavtal som avser kontorsrum och delar av lagerlokaler där leverantören har en substantiell rättighet att byta ut tillgången under hela leasingperioden klassificeras inte som leasingavtal enligt IFRS 16 utan som tjänsteavtal.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på investerade medel, utdelningar, vinst vid avyttring av finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat och vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet som redovisas i finansnettot.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, effekter av upplösningar av nuvärdesberäknade avsättningar, nedskrivning av finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat, förlust vid avyttring av finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat och förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet som redovisas i finansnettot. Ränteutgifter respektive räntekostnader på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställs. Moderbolaget har per den 31 december 2025 fått 79,3 MSEK (55,0) i utdelning.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder samt när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet.

Materiella och immateriella tillgångar

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde.

Beräknade nyttjandeperioder för immateriella tillgångar

- » Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten, 3–20 år
- » Webbplatser, 5 år
- » Patent, 5 år
- » Kundrelationer, 5–10 år
- » Varumärke, obestämbar

Beräknade nyttjandeperioder för materiella tillgångar

- » Byggnader, 15–25 år
- » Maskiner, 5–15 år
- » Inventarier, 3–5 år
- » Förbättringsutgifter på annans fastighet, 5–10 år
- » Leasade tillgångar, 1–20 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, varumärke eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Återvinningsvärdet beräknas på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärde baseras på följande:

- » en diskonteringsfaktor
- » en prognos av kassaflöden under de närmaste 5 åren knuten till budget för närmast efterföljande år följt av en uppräknad prognos under de efterföljande 4 åren
- » en extrapolering av kassaflödena efter år 5 med en uthållig tillväxt på en viss procent

Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen inkluderande uppskattningar av intäktsvolym och produktionskostnader.

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Finansiella tillgångar och skulder

När koncernen för första gången redovisar en finansiell tillgång klassificeras den som redovisad till upplupet anskaffningsvärde, redovisad till verkligt värde via övrigt totalresultat eller redovisad till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernen innehar inga finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

När koncernen för första gången redovisar en finansiell skuld klassificeras den som redovisad till upplupet anskaffningsvärde, redovisad till verkligt värde via övrigt totalresultat eller redovisad till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernen innehar inga finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det föreligger en avsikt att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden, vilket är fallet när koncernen innehar egna obligationer.

Verkligt värde

Följande nivåer används vid fastställande av verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder:

- » 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

Klassificering av finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Kundfordringar och andra fordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syftet att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Verkligt värde för kundfordringar och andra fordringar

Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte anses vara väsentlig.

fortsättning Not K2, se nästa sida

Nedskrivning av kundfordringar och andra fordringar

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och andra fordringar. De förväntade kreditförlustnivåerna baseras på förlusthistoriken för 2024 och 2025.

Klassificering av finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat

Investeringar i skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat

Investeringar i skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat omfattar investeringar i noterade obligationer. Då investeringar i skuldinstrument avyttras omklassificeras det som ackumulerats i övrigt totalresultat relaterat till dessa investeringar till resultaträkningen.

Verkligt värde för kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar, vilket utgörs av obligationer, handlas på en aktiv marknad och verkligt värde beräknas baserat på sista noterade köpkursen på balansdagen.

Klassificering av finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder och andra skulder

Leverantörsskulder och andra skulder redovisas initialt till transaktionspriset, och vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde för leverantörsskulder och andra skulder

Leverantörsskulder är utan säkerhet och betalas normalt inom 30 dagar. Det verkliga värdet på leverantörsskulder och andra skulder anses motsvara deras redovisade värden, då de av naturen är kortfristiga.

Upplåning

Upplåning redovisas initialt till transaktionspriset, och vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde.

Lån mot säkerhet och pantsatta tillgångar

Koncernen har banklån och checkkrediter som säkras av pantsättning av aktier i koncernbolag samt pantsättning av byggnad. Säkerhet för skulder avseende leasingavtal utgörs av rättigheterna till den leasade tillgången som återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning.

Skulder avseende leasing

Se beskrivning av redovisningsprinciper för leasingavtal under separat rubrik.

Verkligt värde

För koncernens upplåning motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor eller på grund av att upplåningen är kortfristig.

Klassificering av finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Teckningsoptioner

Av koncernen utgivna teckningsoptioner med ett intervall för teckningskurs tas upp som en skuld i koncernens rapport över finansiell ställning på raden *Derivatinstrument*. Skuld för teckningsoptioner med en löptid på högst 12 månader klassas som kortfristig. Skuld för teckningsoptioner med en löptid på mer än 12 månader klassas som långfristig. Det verkliga värdet för skulden omvärderas per varje års slut. Eventuella förändringar i verkligt värde redovisas i koncernens rapport över totalresultatet på raden *Finansiella intäkter* eller *Finansiella kostnader*. Vid första redovisningstillfället beräknas teckningsoptionernas verkliga värde enligt Black-Scholes-modellen. Vid efterföljande värdering beräknas teckningsoptionernas verkliga värde efter noterat pris per bokslutsdagen.

Villkorade köpeskillningar

Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar långfristiga och kortfristiga villkorade köpeskillningar. Villkorad köpeskillning avser estimerad villkorad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv.

Majoriteten av koncernens villkorade köpeskillningar är hänförliga till villkor som baseras på resultatmått som ska uppfyllas i dotterföretagen. Resultatmättet EBITDA enligt villkoren justeras för service fees och liknande jämförelsestörande poster. Villkoren är ofta strukturerade så att ett maximalt belopp utgår om resultatmättet når målet enligt aktieöverlåtelseavtalet. Om inte resultatmättet når målet finns som regel nivåer som gör att en lägre villkorad köpeskillning utgår. Om inte heller dessa nivåer nås utgår ingen villkorad köpeskillning. Om utfallet av villkorad köpeskillning avviker från den bedömning som gjordes vid förvärvstillfället påverkas koncernens resultat.

Ett estimerat belopp fastställs vid förvärv och efterföljande omvärderingar görs via resultaträkningen. Nedskrivning av skuld för villkorad köpeskillning redovisas på raden *Övriga rörelseintäkter*. Uppskrivning av skuld för villkorad köpeskillning redovisas på raden *Övriga rörelsekostnader*.

Verkligt värde för villkorad köpeskillning

I de fall beloppet är fastställt i aktieöverlåtelseavtalet görs en uppskattning av hur sannolikt det är att villkoret uppfylls. Om det är sannolikt värderas köpeskillningen till 100 % av avtalat belopp. Om det inte är sannolikt värderas köpeskillningen till 0 % av avtalat belopp. I de fall beloppet inte är fastställt i aktieöverlåtelseavtalet, utan beräknas efter utfall av resultat, görs en uppskattning dels av beloppet, dels av hur sannolikt det är att villkoret uppfylls.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in först-utprincipen. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för kostnader för färdigställande samt försäljningskostnader.

Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen fastställs.

Avsättningar

Koncernens avsättningar består i huvudsak av avsättningar relaterade till förpliktelser avseende ersättningar till anställda, exempelvis annan ersättning än pension efter avslutad anställning, samt avsättningar för garantier mot kund.

Not K2a Ändrade redovisningsprinciper

Inga ändringar i standarder för räkenskapsår som börjar 1 januari 2025 har haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not K3 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. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportssystem. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Affärsområdet Lab

Affärsområdet Lab tillhandahåller laboratorieinredning, skyddsventilation, klimat-/renrum, och laboratorieapparatur till bland annat läkemedelsindustrin och life scienceforskningen. Kunderna finns både inom offentlig och privat sektor, där bl.a. sjukhus, läkemedelsföretag, tillverkande företag och industriföretag finns i kundbasen.

Affärsområdet Sjukvård

Affärsområdet Sjukvård tillverkar och tillhandahåller medicinteknisk utrustning, såväl avancerad som konventionell, läkemedel samt förbrukningsmaterial till sjukvården. Kundkretsen för försäljning av förbrukningsmaterial återfinns främst inom den offentliga sektorn. En stor del av försäljningen inom affärsområdet Sjukvård sker på den nordamerikanska marknaden, där sjukvården främst drivs av privata intressenter.

Från 2025 använder koncernen nyckeltalet EBITA för uppföljning av rörelsesegmentens resultat. För koncernens definition av EBITA, se Not K18 Nyckeltalsdefinitioner.

MSEK	2025	2024
Affärsområde Lab	620,7	645,8
Affärsområde Sjukvård	985,0	1 024,9
Summa extern nettoomsättning	1 605,7	1 670,7
Affärsområde Lab	0,1	0,1
Affärsområde Sjukvård	0,5	0,3
Summa intern nettoomsättning	0,6	0,4
Affärsområde Lab	-298,8	-314,9
Affärsområde Sjukvård	-439,5	-458,7
Summa materialkostnader	-738,3	-773,6
Affärsområde Lab	131,4	140,0
Affärsområde Sjukvård	167,7	154,6
Summa EBITA för rörelsesegmenten	299,0	294,6
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-25,8	-23,7
Koncernens EBITA	273,3	270,9
Ned- och avskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	-45,5	-23,9
Förvärvskostnader	-1,9	-8,9
Omvärdering av beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv	12,2	61,4
Kostnader av engångskaraktär	-6,0	-6,6
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	232,0	292,9
Finansnetto	-187,9	-148,2
Koncernens resultat före skatt (EBT)	44,2	144,7

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

Ingen enskild kund står för mer än 10 % av koncernens nettoomsättning. För information om uppdelning av intäkter, se Not K4 Intäkter från avtal med kunder.

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar hänför sig till följande länder:

MSEK	2025	2024
Sverige	180,1	183,6
Brazilien	368,4	387,2
Finland	49,2	51,6
Förenade Arabemiraten	49,9	61,2
Irland	185,0	203,5
Nederländerna	341,1	395,4
Spanien	3,6	4,3
USA	1 025,2	1 242,0
Summa tillgångar	2 202,6	2 528,8

Not K4 Intäkter från avtal med kunder

Not K4a Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

I enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas intäkter fördelade på primära geografiska marknader, geografisk fördelning baserat på verksamheternas hemvist, huvudsakliga varor och tjänster samt tidpunkt för intäktsredovisning. Koncernens och segmentens intäkter fördelas enligt nedan. För information om segment, se Not K3 Segmentredovisning.

Primära geografiska marknader per segment baserat på var kunden finns

I enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas intäkter fördelade på primära geografiska marknader, per segment baserat på var kunden finns. Från 2025 särredovisas inte längre Sverige från resten av Europa. Jämförelsetalen har räknats om.

MSEK	2025		
	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	401,6	188,4	590,0
Nordamerika	150,9	576,0	726,9
Sydamerika	0,0	202,4	202,4
Övriga världen	68,3	18,2	86,4
Summa	620,7	985,0	1 605,7

MSEK	2024		
	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	382,3	174,4	556,7
Nordamerika	119,6	623,8	743,5
Sydamerika	-	220,1	220,1
Övriga världen	143,9	6,6	150,4
Summa	645,8	1 024,9	1 670,7

Geografisk fördelning per segment baserat på verksamheternas hemvist

Från 2025 särredovisas inte längre Sverige från resten av Europa. Jämförelsetalen har räknats om.

MSEK	2025		
	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	388,3	229,5	617,8
Nordamerika	120,9	553,5	674,4
Sydamerika	-	202,0	202,0
Övriga världen	111,5	-	111,5
Summa	620,7	985,0	1 605,7

fortsättning Not K4, se nästa sida

	2024		
MSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	393,9	193,2	587,1
Nordamerika	104,9	611,7	716,6
Sydamerika	-	220,0	220,0
Övriga världen	147,0	-	147,0
Summa	645,8	1 024,9	1 670,7

Huvudsakliga varor/tjänster

	2025		
MSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Laboratorieförbrukningsmaterial	55,5	-	55,5
Laboratorietrustning	512,7	-	512,7
Läkemedel	-	102,6	102,6
Medicintekniskt förbrukningsmaterial	-	529,7	529,7
Medicinteknisk utrustning	-	334,9	334,9
Service och underhåll	52,5	17,8	70,3
Summa	620,7	985,0	1 605,7

	2024		
MSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Laboratorieförbrukningsmaterial	39,5	-	39,5
Laboratorietrustning	556,4	-	556,4
Läkemedel	-	113,7	113,7
Medicintekniskt förbrukningsmaterial	-	568,4	568,4
Medicinteknisk utrustning	-	340,4	340,4
Service och underhåll	49,9	2,5	52,4
Summa	645,8	1 024,9	1 670,7

Tidpunkt för intäktsredovisning

	2025		
MSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	486,8	985,0	1 471,7
Varor och tjänster överförda till kund över tid	133,9	0,0	133,9
Summa	620,7	985,0	1 605,7

	2024		
MSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	482,7	1 024,9	1 507,6
Varor och tjänster överförda till kund över tid	163,1	0,0	163,1
Summa	645,8	1 024,9	1 670,7

Not K4b Avtalstillgångar och avtalsskulder

Koncernen redovisar avtalstillgångar och avtalsskulder som separata poster i balansräkningen.

MSEK	2025	2024
Tillgångar		
Avbetalningsfordringar	9,0	9,7
Fordringar retrurrätt	9,0	10,8
Summa långfristiga avtalstillgångar	18,0	20,5
Avbetalningsfordringar	6,1	10,3
Upplupna intäkter	74,8	68,2
Summa kortfristiga avtalstillgångar	80,9	78,5
Kundfordringar	272,4	284,2
Summa tillgångar	371,4	383,3

MSEK	2025	2024
Skulder		
Avtalsskulder		
Ej intjänade finansiella intäkter	0,5	0,4
Summa långfristiga avtalsskulder	0,5	0,4
Ej intjänade finansiella intäkter	0,5	0,8
Förskott från kunder	3,5	9,5
Förutbetalda intäkter	22,6	27,3
Summa kortfristiga avtalsskulder	26,6	37,6
Summa skulder	27,1	38,0

Beloppet på raden Fordringar retrurrätt i tabellen ovan är hänförligt till ett kundavtal från år 2023 där koncernen har rätt att återta produkter efter 4 år räknat från år 2023. Värderingen på tillgången om 9,0 MSEK har baserats på värdet på produkterna när de levererades med avdrag för förväntade utgifter för att återfå dessa produkter, inklusive uppskattad värdeminskning för produkterna. Koncernens skuld för återbetalning om 3,7 MSEK reglerades under 2023. Intäkter från de överförda produkterna som koncernen har rätt till uppgick år 2023 till 22,7 MSEK.

Väsentliga förändringar i avtalstillgångar och avtalsskulder

Avtalstillgångar och avtalsskulder har minskat under 2025, till största delen hänförligt till minskad aktivitet inom varuförsäljning enligt entreprenadavtal inom klimat- och renrumsverksamheten. Intäktsströmmar från denna verksamhet har stor påverkan på koncernens avtalstillgångar och avtalsskulder.

Intäkter som inkluderats i avtalens skuldsaldo

MSEK	2025	2024
Intäkter som redovisats under året hänförliga till avtalsskuldssaldo i början av året	35,4	11,0
Intäkter som redovisats under året från prestationsåtaganden som uppfyllts under tidigare perioder	0,0	0,0

Redovisade tillgångar från utgifter för att fullgöra ett avtal

Koncernen har inga redovisade tillgångar från utgifter för att fullgöra avtal.

Finansieringskomponenter

Koncernen har försäljning av varor enligt finansiella leasingavtal. Undantaget dessa avtal förväntar sig koncernen inte ha några avtal där tiden mellan överlämningen av varorna eller tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Not K4c Intäkter från finansiella leasingavtal

Koncernen säljer utrustning och tillhörande programvara för monitorering av patienter inom långtidsvård till vårdgivare enligt finansiella leasingavtal. Den långfristiga delen av fordringar relaterade till försäljning enligt finansiella leasingavtal redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning på raden *Avtalstillgångar* under *Anläggningstillgångar*. Den kortfristiga delen av fordringar relaterade till försäljning enligt finansiella leasingavtal redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning på raden *Avtalstillgångar* under *Omsättningstillgångar*. I Not K4b ovan redovisas de som *Avbetalningsfordringar*. Koncernen har begränsad omfattning finansiella leasingavtal som leasegivare. Intäkter från finansiella leasingavtal uppgick till ca 1 % av koncernens nettoomsättning år 2025. Framtida leasingbetalningar uppgår till oväsentliga belopp.

Löptidsanalys leasingavgifter

Minimileaseavgifter som ska erhållas avseende utrustning uppgick till följande vid utgången av 2025. I tabellen redovisas odiskonterade betalningar för leasingavgifter.

MSEK	
Inom 1 år	6,1
Mellan 1 och 5 år	8,4
Summa	14,5

Avstämning leasingfordringar

Avstämning leasingfordringar mot nettoinvesteringen i leasingavtalet:

MSEK	2025	2024
Leasingfordringar	15,5	21,2
Ej intjänade finansiella intäkter	-1,0	-1,2
	14,5	20,0
Minskat med kortfristig del av leasingfordringar	6,1	10,3
Långfristig del av leasingfordringar	8,4	9,7

fortsättning Not K4, se nästa sida

Not K4d Intäkter från operationella leasingavtal

Laboratorieutrustning och annan utrustning för i huvudsak kliniska studier leasas till kunder under operationella leasingavtal med regelbundna hyresbetalningar som varierar beroende på avtal.

Intäkter från operationella leasingavtal

MSEK	2025	2024
Leasingintäkter	101,7	103,9

Det finns inga intäkter av betydelse kopplade till variabla leasingavgifter som inte omfattas av ett index eller en räntesats.

Löptidsanalys leasingavgifter

I tabellen redovisas odiskonterade betalningar för leasingavgifter.

MSEK	
Inom 1 år	55,3
Mellan 1 och 2 år	23,1
Mellan 2 och 3 år	13,3
Mellan 3 och 4 år	3,8
Mellan 4 och 5 år	2,8
Senare än 5 år	2,2
Summa	100,4

Not K5 Övriga intäkter och kostnader

Denna not ger upplysningar om några av de poster som ingår i följande rader i koncernens rapport över totalresultat:

- » Övriga rörelseintäkter, not K5a
- » Övriga rörelsekostnader, not K5b
- » Personalkostnader, not K5c
- » Övriga externa kostnader, not K5d
- » Finansiella intäkter, not K5e
- » Finansiella kostnader, not K5f

Not K5a Övriga rörelseintäkter

MSEK	2025	2024
Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskillning	21,7	73,4
Vinst avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0
Valutakursvinster	9,0	1,0
Leverantörskompensation avseende garantikostnader och andra kostnader	1,2	0,1
Hyresintäkter	0,8	-
Provisionsintäkter	0,1	-
Övrigt	1,2	1,3
Summa	34,0	75,8

Not K5b Övriga rörelsekostnader

MSEK	2025	2024
Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskillning	-16,8	-8,3
Förlust avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,5
Valutakursförluster	-3,6	-4,9
Övrigt	0,0	-0,3
Summa	-20,4	-13,9

Not K5c Anställda och personalkostnader**Ersättningar till anställda m m fördelat på land**

MSEK	2025			Totalt
	Löner	Sociala avgifter	Pensioner	
Sverige	53,7	19,1	6,8	79,6
Brasilien	17,3	1,1	3,8	22,3
Finland	13,1	0,3	2,2	15,6
Förenade Arabemiraten	27,5	0,6	0,0	28,1
Irland	15,6	2,8	2,4	20,8
Nederländerna	11,0	1,8	0,4	13,2
Spanien	3,3	1,1	0,0	4,4
USA	107,5	15,0	3,3	125,8
Totalt	248,9	41,9	18,9	309,7

MSEK	2024			Totalt
	Löner	Sociala avgifter	Pensioner	
Sverige	52,3	18,9	5,9	77,1
Brasilien	16,4	5,3	0,0	21,7
Finland	12,0	0,4	2,4	14,8
Förenade Arabemiraten	26,0	0,6	0,2	26,8
Irland	15,2	2,6	2,2	19,9
Nederländerna	11,3	2,3	0,0	13,6
Spanien	2,8	1,0	0,0	3,8
USA	117,8	17,9	3,6	139,3
Totalt	253,8	49,0	14,3	317,1

I Löner ingår omstruktureringskostnader om 3,6 MSEK (2,7 MSEK). I Pensioner ingår pensionskostnader för förmånsbestämda planer om 0,2 MSEK (0,1 MSEK). Resterande pensionskostnader avser avgiftsbestämda planer.

Medelantal anställda fördelat på kön och land

	2025		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Varav män
Sverige	70	34	36
Brasilien	221	148	73
Finland	16	3	13
Förenade Arabemiraten	108	4	104
Irland	18	4	14
Nederländerna	17	10	7
Spanien	16	1	15
USA	151	85	66
Summa	616	288	328

	2024		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Varav män
Sverige	73	37	36
Brasilien	239	159	80
Finland	16	3	13
Förenade Arabemiraten	104	3	101
Irland	17	4	13
Nederländerna	19	11	8
Spanien	14	1	13
USA	151	82	69
Summa	632	299	333

fortsättning Not K5, se nästa sida

Könsfördelning styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2025		
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Varav män
Styrelsen	5	2	3
Övriga ledande befattningshavare	4	1	3
2024			
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Varav män
Styrelsen	6	2	4
Övriga ledande befattningshavare	5	1	4

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

MSEK	2025		2024	
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	15,8	2,4	14,0	3,4
Övriga anställda	237,0	16,5	244,8	10,9
Summa	252,8	18,9	258,8	14,3

Andra ersättningar utgörs av förmåner och övriga kostnadsersättningar i form av milersättning, traktamente och friskvårdsbidrag. För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se Not K15b.

Not K5d Ersättningar till revisorerna

MSEK	2025	2024
PwC Sverige		
Revisionsuppdrag	3,3	3,3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	0,0
Skatterådgivning	-	0,1
Övriga tjänster	-	2,5
Summa PwC Sverige	3,4	5,9

Övriga tjänster 2024 avser rådgivning relaterat till börsregelverk.

MSEK	2025	2024
PwC Finland och övriga länder		
Revisionsuppdrag Finland	0,3	0,2
Skatterådgivning övriga länder	-	0,0
Övriga tjänster övriga länder	-	0,4
Summa PwC Finland och övriga länder	0,3	0,6

MSEK	2025	2024
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	1,3	0,8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	0,1
Skatterådgivning	-	0,0
Övriga tjänster	-	-
Summa övriga revisorer	1,3	0,9

Not K5e Finansiella intäkter

MSEK	2025	2024
Ränteintäkter	6,8	15,5
Valutavinster	5,2	16,6
Intäkt valutaswap	14,5	-
Verkligt värdeförändring derivatinstrument (utgivna teckningsoptioner)	1,7	-
Övriga finansiella intäkter	4,4	4,5
Summa finansiella intäkter	32,5	36,7

Samtliga ränteintäkter hänför sig till finansiella poster som inte värderas till verkligt värde via resultatet.

Not K5f Finansiella kostnader

MSEK	2025	2024
Räntekostnader	-101,4	-160,0
Valutaförluster	-	-
Kostnad valutaswap	-21,4	-
Lösenavgift obligation 2023/2026 och 2024/2027	-53,1	-
Periodiserade kostnader obligationslån	-40,1	-18,9
Övriga finansiella kostnader	-4,4	-6,0
Summa finansiella kostnader	-220,4	-184,9

Samtliga räntekostnader hänför sig till finansiella poster som inte värderas till verkligt värde via resultatet.

Not K6 Inkomstskatt

I denna not ges upplysningar om följande:

- » Inkomstskatt, not K6a
- » Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt, not K6b
- » Belopp redovisade direkt i eget kapital, not K6c
- » Underskottsavdrag, not K6d
- » Förändring av skattesats, not K6e
- » Skatteeffekt av temporära skillnader, not K6f

Not K6a Inkomstskatt

MSEK	2025	2024
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	-43,9	-56,0
Justeringar avseende tidigare år	-0,6	0,7
Summa aktuell skatt	-44,5	-55,3

Uppskjuten skatt

Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar	-1,9	-4,7
Ökning/minskning av uppskjutna skatteskulder	5,4	5,3
Summa uppskjuten skatt	3,5	0,6
Inkomstskatt	-41,0	-54,6

Not K6b Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

MSEK	2025	2024
Resultat före skatt	44,2	144,7
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-9,1	-29,8
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,6	0,7
Skatteeffekt av andra skattesatser i utländska dotterföretag	-9,0	-8,1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	11,1	10,6
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-6,7	-3,4
Skatteeffekt av ränteavdragsjusteringar	-28,3	-25,6
Skatteeffekt av kapitalanskaffningskostnad som ej ingår i redovisat resultat	1,7	0,9
Skatteeffekt av ändrad skattesats	-	-
Skatteeffekt av ej utnyttjade samt oprövade underskottsavdrag	-	-
Inkomstskatt	-41,0	-54,6

fortsättning Not K6, se nästa sida

Not K6c Belopp redovisade direkt i eget kapital

Sammanlagda beloppet av aktuell och uppskjuten skatt under perioden, hänförlig till poster som inte har redovisats i resultaträkningen eller övrigt totalresultat utan direkt mot eget kapital:

MSEK	2025	2024
Skatteeffekt: Emissionskostnader	1,7	0,9
	1,7	0,9

Not K6d Underskottsavdrag

MSEK	2025	2024
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	-	-
Potentiell skatteförmån	-	-

Not K6e Förändring av skattesats

Uppskjuten skatt värderas enligt den skattesats som kommer att gälla när skatten förväntas återföras.

Not K6f Skatteeffekt av temporära skillnader

I tabellen specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

MSEK	2025	2024
Uppskjutna skattefordringar		
<i>Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:</i>		
Leasing	1,1	1,2
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Skattemässiga underskott	0,1	2,1
Summa uppskjutna skattefordringar	1,2	3,3
Belopp som kvittats mot uppskjutna skatteskulder enligt kvittningsreglerna	-1,2	-3,3
Netto uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0

MSEK	2025	2024
Uppskjutna skatteskulder		
<i>Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:</i>		
Leasing	-	-
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-4,4	-4,6
Övervärde immateriella anläggningstillgångar vid rörelseförvärv	-142,4	-166,3
Obeskattade reserver	-1,9	-2,2
Summa uppskjutna skatteskulder	-148,7	-173,1
Belopp som kvittats mot uppskjutna skattefordringar enligt kvittningsreglerna	1,2	3,3
Netto uppskjutna skatteskulder	-147,4	-169,8

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder samt när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet.

Bruttoförändringar uppskjutna skattefordringar

MSEK	Leasing	Skattemässiga underskott	Summa
Per 1 januari 2024	0,8	7,1	7,9
<i>Redovisat:</i>			
I resultaträkningen	0,3	-5,0	-4,7
I övrigt totalresultat via valutakursförändringar	0,0	0,0	0,0
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-
Per 31 december 2024	1,2	2,1	3,3
Per 1 januari 2025	1,2	2,1	3,3
<i>Redovisat:</i>			
I resultaträkningen	0,1	-2,0	-1,9
I övrigt totalresultat via valutakursförändringar	-0,1	-0,1	-0,2
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-
Per 31 december 2025	1,1	0,1	1,2

Bruttoförändringar uppskjutna skatteskulder

MSEK	Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	Övervärde immateriella anläggningstillgångar	Obeskattade reserver	Summa
Per 1 januari 2024	-4,5	-169,4	-2,1	-176,0
<i>Redovisat:</i>				
I resultaträkningen	-0,1	5,4	-	5,3
I övrigt totalresultat via valutakursförändringar	0,0	-6,2	-0,1	-6,3
Ökning genom rörelseförvärv	-	3,9	-	3,9
Per 31 december 2024	-4,6	-166,3	-2,2	-173,1
Per 1 januari 2025	-4,6	-166,3	-2,2	-173,1
<i>Redovisat:</i>				
I resultaträkningen	0,2	5,2	-	5,4
I övrigt totalresultat via valutakursförändringar	0,0	17,9	0,4	18,3
Ökning genom rörelseförvärv	-	0,7	-	0,7
Per 31 december 2025	-4,4	-142,4	-1,9	-148,7

Not K7 Finansiella tillgångar och finansiella skulder

Koncernen har följande finansiella instrument:

MSEK	Not	2025	2024
Finansiella tillgångar			
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Kundfordringar	K7a	272,4	284,2
Övriga finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	K7b	3,1	4,0
Likvida medel	K7c	172,3	232,5
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Valutaswap	K7d, K7j	14,5	-
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>			
Obligationer	K7e, K7j	-	123,2
Summa		462,4	643,9
Finansiella skulder			
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Leverantörsskulder och andra skulder	K7f	158,3	175,3
Upplåning	K7g	1 201,8	1 755,6
<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Teckningsoptioner	K7h, K7j	48,2	-
Villkorad köpeskilling	K7i, K7j	167,4	348,3
Summa		1 575,8	2 279,2

Not K7a Kundfordringar

MSEK	2025	2024
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	277,4	288,0
Reserv för förväntade kreditförluster	-5,0	-3,8
Summa	272,4	284,2

Reserv för förväntade kreditförluster bedöms motsvara beräknad nedskrivning av kundfordringar under kundfordringarnas löptid.

fortsättning Not K7, se nästa sida

Not K7b Övriga finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

2025			
MSEK	Omsättnings-tillgångar	Anläggningstullgångar	Summa
Depositioner	-	1,8	1,8
Övriga fordringar	-	1,4	1,4
Summa	-	3,1	3,1

2024			
MSEK	Omsättnings-tillgångar	Anläggningstullgångar	Summa
Depositioner	-	2,3	2,3
Övriga fordringar	-	1,6	1,6
Summa	-	4,0	4,0

Vid utgången av 2025 utgjordes Övriga fordringar av fordringar i form av garantier från tidigare ägare av förvärvade bolag.

Not K7c Likvida medel

MSEK	2025	2024
Omsättningstillgångar		
Kassa och bank	172,3	232,5
Summa	172,3	232,5

Vid utgången av 2025 uppgick spärrade likvida medel till 11,9 MSEK. Spärrade likvida medel utgörs i huvudsak av garantier i pågående kundprojekt.

Not K7d Valutaswap

MSEK	2025	2024
Anläggningstillgångar		
Nettofordran avseende valutaswap	14,5	-
Summa	14,5	-

Valutaswap redovisas som derivat till verkligt värde. Vid utgången av 2025 omfattade instrumentet endast växling mellan USD och SEK. Det verkliga värdet fastställs genom omräkning till balansdagens valutakurs. Vid utgången av 2025 uppgick nettot avseende valutaswap till ett positivt belopp och representerar koncernens nettofordran gentemot motparten. Fordran och skulden avseende swappen kommer att regleras samtidigt och redovisas därför netto i koncernens rapport över finansiell ställning. Koncernens valutaswap löper till den 30 maj 2028. Valutaswappens fordran i SEK var 422,8 MSEK vid årets utgång och när valutaswappen trädde i kraft. Valutaswappens skuld i USD var 44,4 MUSD vid årets utgång och när valutaswappen trädde i kraft. Valutaswappens skuld motsvarade 408,3 MSEK vid årets utgång. Säkringsredovisning tillämpas inte. Under 2025 har koncernens valutaswap gett en valutavinst om 14,5 MSEK. Valutaswappen används i syfte att balansera koncerninterna fordringar i USD och därigenom minska koncernens exponering mot valutakursförändringar.

Not K7e Obligationer**Investeringar i skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat**

Investeringar i skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat omfattar innehav i noterade obligationer.

MSEK	2025	2024
Omsättningstillgångar		
Innehav i noterade obligationer	-	123,2
Summa	-	123,2

Vid utgången av 2025 innehade koncernen inga obligationer.

Belopp som redovisas i resultaträkningen och i övrigt totalresultat

Under året har följande vinster/förluster redovisats i resultaträkningen och i övrigt totalresultat.

MSEK	2025	2024
Vinster/förluster redovisade i övrigt totalresultat	-	0,1
Vinster/förluster redovisade i resultaträkningen	-0,6	0,1
Vinster/förluster redovisade i resultaträkningen, omklassificerade från övrigt totalresultat vid försäljning av finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-0,1	-
Summa	-0,7	0,2

Not K7f Leverantörsskulder och andra skulder

2025			
MSEK	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Leverantörsskulder	115,9	-	115,9
Räntebärande säljarreverser och liknande skulder i samband med förvärv	4,1	-	4,1
Räntefria säljarreverser och liknande skulder i samband med förvärv	38,3	-	38,3
Övriga skulder	-	-	-
Summa	158,3	-	158,3

2024			
MSEK	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Leverantörsskulder	119,6	-	119,6
Räntebärande säljarreverser och liknande skulder i samband med förvärv	29,7	4,9	34,6
Räntefria säljarreverser och liknande skulder i samband med förvärv	21,1	-	21,1
Övriga skulder	-	-	-
Summa	170,3	4,9	175,3

Not K7g Upplåning

2025			
MSEK	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Lån med ställda säkerheter			
Checkräkningskrediter	-	-	-
Banklån	234,3	105,7	340,0
Obligationslån	-	-	-
Leasingskulder	23,5	49,2	72,7
Andra lån	-	-	-
Summa lån med ställda säkerheter	257,8	154,9	412,7
Lån utan ställda säkerheter			
Obligationslån	-	789,1	789,1
Summa lån utan ställda säkerheter	-	789,1	789,1
Summa upplåning	257,8	944,0	1 201,8

2024			
MSEK	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Lån med ställda säkerheter			
Checkräkningskrediter	-	-	-
Banklån	0,2	-	0,2
Obligationslån	-	1 668,4	1 668,4
Leasingskulder	24,8	62,3	87,1
Andra lån	-	-	-
Summa lån med ställda säkerheter	25,0	1 730,7	1 755,6
Summa upplåning	25,0	1 730,7	1 755,6

I koncernens rapport över finansiell ställning ingår räntebärande säljarreverser och liknande skulder i samband med förvärv (se Not K7j) i beloppet för långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder för 2025 och 2024.

Lån mot säkerhet och pantsatta tillgångar

Banklån och checkkrediter säkras av pantsättning av aktier i koncernbolag. Redovisat värde för de pantsatta finansiella och icke-finansiella tillgångarna anges i Not K17.

fortsättning Not K7, se nästa sida

Leasingskulder

Koncernen leasar diverse kontor, lagerlokaler, produktionslokaler, motorfordon, industrimaskiner och utrustning. För redovisat värde vid rapportperiodens slut för varje slag av tillgång, se Not K8. Per 31 december 2025 uppgick garanterade restvärden som ingick i leasingskulder till 0,0 MSEK.

Not K7h Teckningsoptioner

Av koncernen utgivna teckningsoptioner med ett intervall för teckningskurs tas upp som en skuld. Skulden värderades initialt till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen och omvärderades därefter vid utgången av 2025 baserat på marknadspris. Se även Not K7j nedan.

2025			
MSEK	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Teckningsoptioner	48,2	-	48,2
Summa	48,2	-	48,2

Den initiala värderingen baserades på aktiekurser per värderingsdagen, teckningskurser, återstående löptid, riskfri ränta baserad på svenska statsobligationer samt historisk volatilitet beräknad utifrån aktiernas historiska kursutveckling. Det framräknade optionsvärdet per instrument låg till grund för fastställandet av den initiala derivatskulden om 49,9 MSEK. Förändring av verkligt värde hade en positiv effekt om 1,7 MSEK under helåret 2025.

Vid utgången av 2025 var 99 417 076 st teckningsoptioner utgivna och upptagna för handel på handelsplatsen S SME, marknaden Nasdaq First North Growth Market Sweden. 3 809 701 st teckningsoptioner var av serie TO1A och 95 607 375 st teckningsoptioner var av serie TO1B. Se även Not K14c *Avnotering av aktierna och teckningsoptionerna i ADDvise från Nasdaq First North*.

Varje teckningsoption av serie TO1A respektive TO1B skulle gett optionsinnehavaren rätt att teckna en (1) A-aktie respektive en (1) B-aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga kursen i bolagets A-aktie respektive B-aktie under perioden från och med den 23 februari 2026 till och med den 6 mars 2026, dock lägst 1,15 SEK och högst 1,73 SEK per A-aktie respektive B-aktie. Teckningsoptionerna var avsedda att utnyttjas för teckning av A-aktier respektive B-aktier under perioden från och med den 10 mars 2026 till och med den 24 mars 2026.

Not K7i Villkorad köpeskilling

Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar följande finansiella skulder:

2025			
MSEK	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Villkorad köpeskilling	167,4	-	167,4
Summa	167,4	-	167,4

2024			
MSEK	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
Villkorad köpeskilling	265,5	82,8	348,3
Summa	265,5	82,8	348,3

Villkorad köpeskilling avser estimerad villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv. Ett estimerat belopp fastställs vid förvärv och efterföljande omvärderingar görs via resultaträkningen. Nedskrivning av skuld för villkorad köpeskilling redovisas på raden *Övriga rörelseintäkter*. Uppskrivning av skuld för villkorad köpeskilling redovisas på raden *Övriga rörelsekostnader*. Se även Not K7j nedan.

Not K7j 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 december 2025		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder			
Teckningsoptioner	48,2	-	-
Villkorad köpeskilling	-	-	167,4
Summa finansiella skulder	48,2	-	167,4

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

Beskrivning av verkligt värde**Kortfristiga placeringar**

Kortfristiga placeringar, vilket utgörs 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 årets slut baserades på teckningsoptionernas noterade pris. De teckningsoptioner som förelåg vid årets slut avsåg teckning av koncernens A-aktier och B-aktier. Förändring av verkligt värde hade en positiv effekt om 1,7 MSEK under helåret 2025.

Villkorad köpeskilling

Villkorad köpeskilling avser estimerad villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv. Den värderingsmetod som används i de fall beloppet är fastställt i aktieöverlåtelseavtalet är att göra en bedömning av hur sannolikt det är att villkoret uppfylls. Om det är sannolikt värderas köpeskillingen till 100 % av avtalat belopp. Om det inte är sannolikt värderas köpeskillingen till 0 % av avtalat belopp. Den värderingsmetod som används i de fall beloppet inte är fastställt i aktieöverlåtelseavtalet, utan beräknas efter utfall av resultat, är att göra en prognos för utfall av resultat som underlag för uppskattning av beloppet, och baserat på detta bedöma om villkoret uppfylls och vad beloppet skulle uppgå till.

Verkligt värde för de villkorade köpeskillingar som föreligger per årets slut påverkas delvis av valutarisk i BRL, EUR och USD. En förändring av valutakursen för BRL om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskilling med 2,1 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskilling med 3,6 MSEK, och resultat före skatt med 1,6 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskilling med 2,7 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK.

Avstämning nivå 3

Värdet förändringen för finansiella skulder som återfinns i nivå 3, villkorad köpeskilling, presenteras nedan:

MSEK	2025	2024
Ingående redovisat värde	348,3	443,4
Förändring	-168,6	-32,8
Varav avser villkorade tilläggsköpeskillingar som utbetalats	-148,3	-28,1
Varav avser villkorade tilläggsköpeskillingar som tillkommit för årets förvärv	-	-
Varav avser valutakursdifferenser	-20,3	-4,7
Värdet förändring i resultatet	-12,2	-62,3
Varav redovisas i resultatet på raden för <i>Övriga rörelseintäkter och utgörs av omvärdering exklusive valutakursvinster</i>	-21,7	-73,4
Varav redovisas i resultatet på raden för <i>Övriga rörelseintäkter och utgörs av valutakursvinster</i>	-7,4	-
Varav redovisas i resultatet på raden för <i>Övriga rörelsekostnader och utgörs av omvärdering exklusive valutakursförluster</i>	16,8	8,3
Varav redovisas i resultatet på raden för <i>Övriga rörelsekostnader och utgörs av valutakursförluster</i>	-	2,8
Utgående redovisat värde	167,4	348,3

Not K8 Icke-finansiella tillgångar och skulder

Noten beskriver koncernens icke-finansiella tillgångar och skulder:

- » Materiella anläggningstillgångar, not K8a
- » Immateriella anläggningstillgångar, not K8b
- » Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar, not K8c
- » Varulager, not K8d
- » Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, not K8e
- » Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not K8f

Not K8a Materiella anläggningstillgångar

Koncernen innehar köpta och leasade materiella anläggningstillgångar. Koncernens leasade tillgångar är fördelade på de tillgångar de avser i Not K8a2 - K8a6 nedan. Koncernen leasar diverse kontor, lagerlokaler, produktionslokaler, motorfordon, industrimaskiner och utrustning. Se Not K8a1 för en översikt över koncernens leasade tillgångar.

Redovisat värde per slag av materiell anläggningstillgång

MSEK	Not	2025	2024
Mark och byggnader	K8a2	64,9	80,4
Förbättringsutgifter på annans fastighet	K8a3	4,8	4,3
Maskiner	K8a4	8,3	9,6
Motorfordon	K8a5	5,5	5,2
Möbler, inredning och utrustning	K8a6	91,1	107,7
Summa		174,7	207,2

Not K8a1 Leasade materiella anläggningstillgångar

I redovisat värde ovan och i specifikationer nedan i Not K8a2 - K8a6 över anskaffningsvärden m m för materiella anläggningstillgångar ingår leasade materiella anläggningstillgångar enligt IFRS 16 Leasingavtal.

Leasade materiella anläggningstillgångar

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

MSEK	2025	2024
Tillgångar		
Mark och byggnader	58,3	71,2
Maskiner	0,1	0,1
Motorfordon	4,0	3,6
Möbler, inredning och utrustning	6,0	7,6
	68,3	82,5
Leasingskulder		
Kortfristiga	-23,5	-24,8
Långfristiga	-49,2	-62,3
	-72,7	-87,1

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

MSEK	2025	2024
Avskrivningar		
Mark och byggnader	-19,3	-20,8
Maskiner	0,0	-0,1
Motorfordon	-3,6	-3,2
Möbler, inredning och utrustning	-2,0	-1,9
	-24,9	-26,0
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-4,5	-4,6
Valutakursvinster/-förluster (ingår i finansiella kostnader)	-	-
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader och materialkostnader)	-3,1	-2,8
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader)	-1,6	-1,4
Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder (ingår i övriga externa kostnader)	-2,3	-0,8

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2025 var 35,7 MSEK (34,7). För löptidsanalys över leasingskulder, se Not K11.

Mark och byggnader

MSEK	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	129,7	126,5
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	13,2	9,6
Avyttringar och utrangeringar	-12,5	-9,6
Valutakursdifferenser	-14,6	3,2
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	115,8	129,7
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-58,5	-44,0
Årets avskrivningar	-19,3	-20,0
Avyttringar och utrangeringar	12,5	8,7
Valutakursdifferenser	7,7	-3,1
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-57,6	-58,5
Redovisat värde	58,3	71,2

Maskiner

MSEK	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	0,3	1,4
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-1,0
Valutakursdifferenser	-	-
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	0,3	0,3
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-0,2	-1,0
Årets avskrivningar	0,0	-0,1
Avyttringar och utrangeringar	-	0,9
Valutakursdifferenser	-	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-0,2	-0,2
Redovisat värde	0,1	0,1

Motorfordon

MSEK	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	8,3	10,5
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	4,2	3,1
Avyttringar och utrangeringar	-4,0	-5,6
Valutakursdifferenser	-0,4	0,3
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	8,0	8,3
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-4,6	-6,4
Årets avskrivningar	-3,6	-3,2
Avyttringar och utrangeringar	4,0	5,2
Valutakursdifferenser	0,2	-0,2
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-4,0	-4,6
Redovisat värde	4,0	3,6

fortsättning Not K8, se nästa sida

Möbler, inredning och utrustning

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	10,9	2,9
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	0,9	8,5
Avyttringar och utrangeringar	-0,9	-0,6
Valutakursdifferenser	-0,6	0,1
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	10,3	10,9
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-3,3	-1,9
Årets avskrivningar	-2,0	-1,9
Avyttringar och utrangeringar	0,8	0,6
Valutakursdifferenser	0,2	-0,1
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-4,3	-3,3
Redovisat värde	6,0	7,6
Totalt redovisat värde	68,3	82,5

I ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut ingår leasad utrustning som omfattas av operationell leasing där koncernen är leasegivare till ett värde om 8,3 MSEK (9,1). I ackumulerade avskrivningar vid årets slut ingår avskrivningar på leasad utrustning som omfattas av operationell leasing där koncernen är leasegivare till ett värde om -2,8 MSEK (-2,0). I totalt redovisat värde vid årets slut ingår leasad utrustning som omfattas av operationell leasing där koncernen är leasegivare till ett värde om 5,5 MSEK (7,2).

Not K8a2 Mark och byggnader

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	147,8	143,0
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	13,2	9,6
Avyttringar och utrangeringar	-12,5	-9,6
Valutakursdifferenser	-17,6	4,8
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	131,0	147,8
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-67,4	-51,1
Årets avskrivningar	-20,4	-21,2
Avyttringar och utrangeringar	12,5	8,7
Valutakursdifferenser	9,2	-3,8
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-66,1	-67,4
Redovisat värde	64,9	80,4

Koncernen leasar diverse kontor, lagerlokaler och produktionslokaler, vilka utgör huvuddelen av de anläggningstillgångar av slaget mark och byggnader som redovisas här. MRC Systems FZE har en produktionsbyggnad i Dubai, Förenade Arabemiraten. Vid utgången av 2025 var redovisat värde för produktionsbyggnaden 6,6 MSEK.

Not K8a3 Förbättringsutgifter på annans fastighet

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	9,9	6,4
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	1,6	3,2
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	-1,3	0,3
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	10,1	9,9
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-5,6	-4,8
Årets avskrivningar	-0,6	-0,3
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	0,9	-0,5
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-5,3	-5,6
Redovisat värde	4,8	4,3

Not K8a4 Maskiner

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	26,3	25,5
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	1,0	2,6
Avyttringar och utrangeringar	0,0	-1,7
Omklassificeringar	-	-1,9
Valutakursdifferenser	-3,6	1,9
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	23,6	26,3
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-16,7	-16,0
Årets avskrivningar	-1,2	-1,1
Avyttringar och utrangeringar	0,0	1,7
Omklassificeringar	-	-
Valutakursdifferenser	2,5	-1,3
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-15,3	-16,7
Redovisat värde	8,3	9,6

Koncernen leasar industrimaskiner.

Not K8a5 Motorfordon

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	11,0	12,7
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	4,8	4,0
Avyttringar och utrangeringar	-4,5	-6,0
Omklassificeringar	0,3	-
Valutakursdifferenser	-0,9	0,4
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	10,7	11,0
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-5,8	-7,4
Årets avskrivningar	-4,2	-3,9
Avyttringar och utrangeringar	4,1	5,5
Omklassificeringar	0,2	0,4
Valutakursdifferenser	0,6	-0,3
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-5,2	-5,8
Redovisat värde	5,5	5,2

Not K8a6 Möbler, inredning och utrustning

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	162,5	110,8
Förvärv av bolag	-	9,3
Nyanskaffningar	28,1	38,2
Avyttringar och utrangeringar	-10,5	-7,8
Omklassificeringar	-0,6	1,9
Valutakursdifferenser	-30,5	10,2
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	149,0	162,5
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-54,8	-23,1
Årets avskrivningar	-29,2	-29,6
Avyttringar och utrangeringar	8,0	5,4
Valutakursdifferenser	18,1	-7,5
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-57,9	-54,8
Redovisat värde	91,1	107,7

Koncernen leasar utrustning. I ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut ingår leasad utrustning som omfattas av operationell leasing där koncernen är leasegivare till ett värde om 8,3 MSEK (9,1). I ackumulerade avskrivningar vid årets slut ingår avskrivningar på leasad utrustning som omfattas av operationell leasing där koncernen är leasegivare till ett värde om -2,8 MSEK (-2,0). I totalt redovisat värde vid årets slut ingår leasad utrustning som omfattas av operationell leasing där koncernen är leasegivare till ett värde om 5,5 MSEK (7,2).

I ackumulerade anskaffningsvärden ovan ingår även konst som uppgick till 0,8 MSEK (0,7) vid årets slut. Avskrivningar görs ej på detta värde.

författning Not K8, se nästa sida

Not K8b Immateriella anläggningstillgångar

Redovisat värde per slag av immateriell anläggningstillgång:

MSEK	Not	2025	2024
Goodwill	K8b6	1 392,6	1 579,8
Varumärken	K8b1	434,6	500,4
Andra immateriella anläggningstillgångar		200,7	241,5
Varav förvärvade kundrelationer	K8b2	166,9	203,4
Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	K8b3	32,5	35,4
Varav webbplats	K8b4	0,8	1,0
Varav patent	K8b5	0,6	1,6
Summa		2 027,9	2 321,6

Not K8b1 Varumärke

Koncernens varumärken redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten. Nyttjandeperioderna är obestämbara. Varumärkena är väl inarbetade och står för hög kvalitet. Koncernen avser att kontinuerligt arbeta för att förvalta varumärkena. Koncernen bedömer att varumärkena kommer att generera kassaflöden för koncernen under en obestämbar period baserat på marknadstrender. Varumärkena redovisas därför till anskaffningsvärde utan avskrivningar, men provas för nedskrivning, se Not K8b7.

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	500,4	471,7
Förvärv av bolag	-	8,4
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	-65,8	20,2
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	434,6	500,4
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	-	-
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-	-
Redovisat värde	434,6	500,4

Varumärkenas anskaffningsvärden fördelas enligt följande baserat på vid vilket rörelseförvärv de uppstod:

Rörelseförvärv	MSEK
AB Germa, förvärv 2017	2,3
Axelerist Inc, förvärv 2023	18,0
CliniChain Holding BV, förvärv 2022	10,5
Diabetic Supplies Inc, förvärv 2023	24,6
Graham Medical Technologies LLC, förvärv 2021	18,5
JTECH Medical/Saltire Investment Corp, förvärv 2022	17,8
Kolplast CI S A, förvärv 2023	69,3
Labplan Ltd, förvärv 2023	34,1
MediSuite LLC, förvärv 2021	11,3
Merit Cables Inc, förvärv 2018	1,9
MRC Systems FZE, förvärv 2021	27,2
Poly Pharmaceuticals Inc, förvärv 2022	59,5
Sonesta, förvärv 2013	18,5
Southern Life Systems Inc, förvärv 2021	14,9
Surplus Diabetics Inc, förvärv 2022	106,1
Totalt	434,6

Not K8b2 Förvärvade kundrelationer

Koncernens kundrelationer redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten. Nyttjandeperioderna är bestämbara och grundar sig främst på bedömd livscykel för kundrelationerna. Nyttjandeperiod bestäms per tillgång. För de kundrelationer som innehades vid utgången av 2025 uppgick nyttjandeperioden till 5-10 år. Avskrivningar fördelas linjärt över nyttjandeperioden. Avskrivningarna redovisas i koncernens rapport över totalresultat på raden Av- och nedskrivningar.

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	243,8	259,0
Förvärv av bolag	2,9	-26,8
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	-19,8	11,6
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	226,9	243,8
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-40,4	-15,6
Årets avskrivningar	-23,4	-23,9
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	3,7	-0,9
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-60,0	-40,4
Redovisat värde	166,9	203,4

Not K8b3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten avser främst utveckling av befintliga och nya produkter i koncernens produktportfölj. Det rör sig om internt upparbetade immateriella tillgångar. Nyttjandeperioderna är bestämbara och grundar sig främst på typiska produktlivscykler. Nyttjandeperiod bestäms per tillgång och är lägst 3 år och högst 20 år. Avskrivningar fördelas linjärt över nyttjandeperioden. Avskrivningarna redovisas i koncernens rapport över totalresultat på raden Av- och nedskrivningar.

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	69,6	56,0
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	5,1	11,3
Avyttringar och utrangeringar	-0,1	-0,1
Valutakursdifferenser	-5,6	2,3
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	68,9	69,6
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-34,2	-28,1
Årets avskrivningar	-5,0	-4,9
Avyttringar och utrangeringar	0,0	-
Valutakursdifferenser	2,9	-1,2
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-36,4	-34,2
Redovisat värde	32,5	35,4

Nyanskaffningar avser tillägg genom intern utveckling. Inga tillägg har förvärvats separat eller i rörelse. Av ackumulerade anskaffningsvärden avser 1,7 MSEK (3,7) pågående utvecklingsarbeten vilka enligt plan kommer att avslutas under 2026 varvid avskrivningar påbörjas. Nedskrivningsprövning pågående utvecklingsarbeten påvisar inte behov av nedskrivning.

De största enskilda posterna avser utvecklingsarbeten för produkter som säljs inom produktlinjerna CliniChain, GraMedica, Sonesta och Surgical Tables. Utvecklingsarbeten för GraMedica-produkter (ortopediska implantat och stentar för fot- och ankelkirurgi) utgör 2,7 MSEK (3,3) av redovisat värde vid årets slut. Utvecklingsarbeten för CliniChain-produkter (uthyrningsverksamhet inom kliniska studier) utgör 3,2 MSEK (1,8). Utvecklingsarbeten för Sonesta-produkter (undersökningsstolar och -bord inom främst gynekologi och urologi) utgör 12,1 MSEK (12,6) av redovisat värde vid årets slut. Utvecklingsarbeten för Surgical Tables-produkter (operationsbord) utgör 5,4 MSEK (8,1) av redovisat värde vid årets slut.

Totala kostnader för utveckling som kostnadsförts under perioden uppgår till ca 0,0 MSEK (0,0) och redovisas i koncernens rapport över totalresultat på raden Övriga externa kostnader. Det rör främst kostnader för att ta fram marknadsföringsmaterial för produkter. Inga kostnader för forskning har kostnadsförts under perioden.

Not K8b4 Webbplatser

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	2,2	1,7
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	0,2	0,5
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	-0,1	0,0
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	2,3	2,2
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-1,2	-0,9
Årets avskrivningar	-0,4	-0,3
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	0,1	0,0
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-1,5	-1,2
Redovisat värde	0,8	1,0

Not K8b5 Patent

Koncernens patent är hänförligt till utformning av produkter. Det rör sig om internt utvecklad immateriella tillgångar samt patent från förvärv av bolag. Nyttjandeperioderna är bestämbara och grundar sig främst på typiska produktlivscyklar. Nyttjandeperiod bestäms per tillgång och är lägst 5 år och högst 20 år. Avskrivningar fördelas linjärt över nyttjandeperioden. Avskrivningarna redovisas i koncernens rapport över totalresultat på raden Av- och nedskrivningar.

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	5,4	5,0
Förvärv av bolag	-	-
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	-0,8	0,4
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	4,6	5,4
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-3,8	-2,6
Årets avskrivningar	-0,9	-0,9
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	0,6	-0,2
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-4,1	-3,8
Redovisat värde	0,6	1,6

Av ackumulerade anskaffningsvärden avser 0,0 MSEK (0,0) patent som inte beviljats per den 31 december 2025.

Not K8b6 Goodwill

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	1 579,8	1 487,3
Förvärv av bolag	-	56,1
Nyanskaffningar	-	-
Valutakursdifferenser	-165,5	36,4
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets slut	1 414,3	1 579,8
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-	-
Årets nedskrivning	-22,1	-
Valutakursdifferenser	0,5	-
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-21,6	-
Redovisat värde	1 392,6	1 579,8

En goodwillnedskrivning om 22,1 MSEK har redovisats under året efter indikation på nedskrivning i rörelsesegmentet affärsområde Lab. Under årets första kvartal gjordes ett nedskrivningstest varvid 22,1 MSEK skrevs ner på grund av sämre utveckling i en del av verksamheten. Se även Not K8b7 för information om det årliga nedskrivningstestet.

Not K8b7 Nedskrivningsprövning

Koncernens goodwill på 1 392,6 MSEK och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod på 434,6 MSEK har uppstått vid rörelseförvärv.

Goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod provas för nedskrivning på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara

kassaflöden (kassagenererande enheter), vilket för koncernen utgörs av rörelsesegmenten affärsområde Lab och affärsområde Sjukvård.

Goodwillvärdet fördelar sig på rörelsesegmenten affärsområde Lab med 610,9 MSEK (691,1) och affärsområde Sjukvård med 781,7 MSEK (888,7). Värdet på varumärken fördelar sig på rörelsesegmenten affärsområde Lab med 89,8 MSEK (101,4) och affärsområde Sjukvård med 344,7 MSEK (398,9).

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet har baserats på:

- » En diskonteringsfaktor på 10,7 procent (10,8) efter skatt.
- » En prognos av kassaflöden under de närmaste 5 åren knutet till budget 2026 följt av uppräknad prognos under efterföljande 4 år (2027 – 2030)
- » En extrapolering av kassaflödena efter år 5 (2030) med en uthållig tillväxt på 2,0 procent (2,0)

Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen inkluderande uppskattningar av intäktsvolym och produktionskostnader. De budgeterade kassaflödena utgår som beskrivits ovan från budget för 2026 vilken baseras på ordninggång och ledningens förväntningar av marknadsutvecklingen.

För prognosperioden 2027 – 2030 har det för båda affärsområdena använts en årlig förväntad tillväxt om 3,0 procent. Den årliga förväntade tillväxten är knuten till respektive rörelsesegments positionering, stärkta produktportfölj samt bedömda marknadspotential. För åren efter 2030 har en uthållig tillväxttakt om 2,0 procent använts. Den uthålliga tillväxttakten om 2,0 procent bedöms motsvara den långsiktiga tillväxttakten på marknaden.

Rörelsesegmentens kassaflöden påverkas av kommersiella faktorer som bland annat marknadstillväxt, konkurrenskraft, marginaler, kostnadsutveckling, investeringsnivåer och rörelsekapitalbindning. Avvikelse i prognostiserade kassaflöden enskilda år påverkar nedskrivningsprövningen men avgörande för modellen är att förväntat uthålligt rörelseresultat och kassaflöde bibehålls inom de närmaste 4 åren.

Diskonteringsränta är beräknad som ett vägt genomsnitt mellan avkastningskrav på eget respektive lånat kapital (WACC). Prognosen överensstämmer med tidigare erfarenheter och externa informationskällor. Båda rörelsesegmenten bedöms ha likartad riskprofil, varvid samma diskonteringsränta nyttjas. Vid diskonteringen tillkommer bedömning av finansiella faktorer som bland annat ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärden och skattesatser.

Känslighetsanalyser Lab

En övergripande analys har gjorts av känsligheten i de variabler som använts.

Ett antagande om en försämring av den årliga uthålliga tillväxttakten för åren efter år 2030 från 2,0 procent till 1,0 procent medför inte något nedskrivningsbehov av redovisade värden på goodwill eller varumärke för rörelsesegmentet Lab.

Ett antagande om en ökning av diskonteringsräntan från 10,7 procent till 12,2 procent efter skatt medför inte något nedskrivningsbehov av redovisade värden på goodwill eller varumärke för rörelsesegmentet Lab.

Avvikelse i prognostiserade kassaflöden enskilda år påverkar nedskrivningsprövningen men det helt avgörande för modellen är förväntat uthålligt rörelseresultat och kassaflöde. För att motivera det bokförda värdet för goodwill och varumärke behöver rörelsesegmentet Lab hålla prognosticerad tillväxt för de närmaste åren för att på så vis bibehålla ett rörelseresultat före avskrivningar om minst ca 162 MSEK. En negativ avvikelse från nämnda uthålliga rörelseresultat före avskrivningar skulle, under förutsättning av oförändrade antaganden i övrigt, medföra ett nedskrivningsbehov av värdet på goodwill och varumärke.

Enligt prognosen uppgår uthålligt rörelseresultat före avskrivningar till ca 195 MSEK med ett utrymme om ca 233 MSEK mellan återvinningsvärde och redovisat värde. Med ett uthålligt rörelseresultat före avskrivningar om ca 162 MSEK uppgår utrymmet till ca 21 MSEK. En minskning av det uthålliga rörelseresultatet med ca 33 MSEK innebär ett minskat utrymme om ca 212 MSEK.

Känslighetsanalyser Sjukvård

En övergripande analys har gjorts av känsligheten i de variabler som använts.

Ett antagande om en försämring av den årliga uthålliga tillväxttakten för åren efter år 2030 från 2,0 procent till 1,0 procent medför inte något nedskrivningsbehov av redovisade värden på goodwill eller varumärke för rörelsesegmentet Sjukvård.

Ett antagande om en ökning av diskonteringsräntan från 10,7 procent till 12,2 procent efter skatt medför inte något nedskrivningsbehov av redovisade värden på goodwill eller varumärke för rörelsesegmentet Sjukvård.

Avvikelse i prognostiserade kassaflöden enskilda år påverkar nedskrivningsprövningen men det helt avgörande för modellen är förväntat uthålligt rörelseresultat och kassaflöde. För att motivera det bokförda värdet för goodwill och varumärke behöver rörelsesegmentet Sjukvård hålla prognosticerad tillväxt för de närmaste åren för att på så

vis uppnå ett rörelseresultat före avskrivningar om minst ca 213 MSEK. En negativ avvikelse från nämnda uthålliga rörelseresultat före avskrivningar skulle, under förutsättning av oförändrade antaganden i övrigt, medföra ett nedskrivningsbehov av värdet på goodwill och varumärke.

Enligt prognosen uppgår uthålligt rörelseresultat före avskrivningar till ca 249 MSEK med ett utrymme om ca 282 MSEK mellan återvinningsvärde och redovisat värde. Med ett uthålligt rörelseresultat före avskrivningar om ca 213 MSEK uppgår utrymmet till ca 52 MSEK. En minskning av det uthålliga rörelseresultatet med ca 36 MSEK innebär ett minskat utrymme om ca 230 MSEK.

Övriga viktiga antaganden

Utöver vad som ovan beskrivits finns ett antal antaganden knutet till bedömningen av rörelsesegmentens framtida kassaflöden som kommenteras enligt följande:

Omsättning, marknadsandel och -tillväxt

Bolaget gör mot bakgrund av bland annat produktutveckling och bedömd marknadspotential bedömningen att rörelsesegmenten har goda möjligheter att stabilisera och stärka sina marknadsandelar. Således förväntas försäljningsutvecklingen i bägge rörelsesegmenten vara positiv under prognosperioden.

En känslighetsanalys avseende tillväxten i omsättning för rörelsesegmentet Lab indikerar att en minskning av den årliga prognostiserade omsättningstillväxten under prognosperioden 2027 – 2030 med 1 procentenhet, vilket innebär en tillväxt om 2,0 procent för 2027 – 2030, påverkar det uthålliga rörelseresultatet negativt men att sådan negativ effekt, under förutsättning av oförändrade antaganden i övrigt, inte föranleder något nedskrivningsbehov.

En känslighetsanalys avseende tillväxten i omsättning för rörelsesegmentet Sjukvård indikerar att en minskning av den årliga prognostiserade omsättningstillväxten under prognosperioden 2027 – 2030 med 1 procentenhet, vilket innebär en tillväxt om 2,0 procent för 2027 – 2030, påverkar det uthålliga rörelseresultatet negativt men att sådan negativ effekt, under förutsättning av oförändrade antaganden i övrigt, inte föranleder något nedskrivningsbehov.

Bruttomarginaler

Bruttomarginalerna förutsätts vara stabila under prognosperioden i takt med att effektiviseringar och samordningar fortsatt genomförs enligt plan. Lagernivåerna är fortsatt goda, både vad gäller nivå och sammansättning.

För rörelsesegmentet Lab har en bruttomarginal om 51,0 procent använts för prognosperioden 2027 – 2030. En känslighetsanalys avseende bruttomarginalens påverkan på det uthålliga rörelseresultatet för rörelsesegmentet Lab visar att en lägre bruttomarginal under hela prognosperioden med 3,0 procentenhet påverkar det uthålliga rörelseresultatet negativt men att sådan negativ effekt, under förutsättning av oförändrade antaganden i övrigt, inte föranleder något nedskrivningsbehov.

För rörelsesegmentet Sjukvård har en bruttomarginal om 55,0 procent använts för prognosperioden 2027 – 2030. En känslighetsanalys avseende bruttomarginalens påverkan på det uthålliga rörelseresultatet för rörelsesegmentet Sjukvård visar att en lägre bruttomarginal under hela prognosperioden med 2,0 procentenhet påverkar det uthålliga rörelseresultatet negativt men att sådan negativ effekt, under förutsättning av oförändrade antaganden i övrigt, inte föranleder något nedskrivningsbehov.

Omkostnader och personalkostnader

Omkostnaderna och personalkostnaderna förväntas växa med i snitt 2,0 procent per år under prognosperioden 2027 – 2029 för båda rörelsesegmenten, vilket bedöms vara i nivå med inflationen och de satsningar koncernen kommer att göra för att nå prognostiserade omsättningsmål, förväntad inflation, viss reallöneökning och planerade effektiviseringar.

Ovan har beskrivits känsligheten i enskilda parametrar i genomförda nedskrivningstest. I det fall negativa avvikelser uppkommer knutet till flera parametrar samtidigt föreligger nedskrivningsbehov då uthålligt rörelseresultat före avskrivningar i sådant fall bedöms komma att understiga ovan angivna nivåer.

Not K8c Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

MSEK	2025	2024
Goodwill	-22,1	-
Varumärken	-	-
Förvärvade kundrelationer	-23,4	-23,9
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-5,0	-4,9
Webbplats	-0,4	-0,3
Patent	-0,9	-0,9
Mark och byggnader	-20,4	-21,2
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-0,6	-0,3
Maskiner	-1,2	-1,1
Motorfordon	-4,2	-3,9
Möbler, inredning och utrustning	-29,2	-29,6
Summa	-107,4	-86,1

För information om avskrivningar hänförliga till leasade tillgångar enligt IFRS 16 Leasingavtal, se Not K8a.

Not K8d Varulager

Varulagret består av råvaror och material, produkter i arbete, egen-tillverkade färdiga varor samt köpta färdiga varor.

MSEK	2025	2024
Omsättningstillgångar		
Råvaror och material	50,3	51,0
Produkter i arbete	5,0	6,8
Färdiga varor redovisade till anskaffningsvärde	57,3	73,6
Färdiga varor redovisade till verkligt värde minskat med försäljningskostnader	-	-
Summa	112,6	131,4

Anskaffningsvärdet för tillgångar i varulager bestäms genom att använda vägda genomsnittspriser.

Under räkenskapsåret 2025 har varukostnader redovisats i resultat-räkningen om 738,3 MSEK (773,6). De redovisades som kostnader för sålda varor på raden *Materialkostnader* i koncernens rapport över totalresultat.

Nedskrivning av varulager till nettoförsäljningsvärde uppgår per årets slut till 0,0 MSEK (0,0). Under året har varor som tidigare varit nedskrivna avyttrats. Nedskrivning av varulager redovisas i resultaträkningen som kostnader för sålda varor.

Not K8e Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2025	2024
Hyror	2,3	3,7
Försäkringar	0,9	2,4
Kostnader listbyte Nasdaq Stockholm	3,1	3,1
Förutbetalda kostnader läkemedelsverksamheten	0,8	5,1
Upplupna ränteintäkter	2,2	0,8
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,1	13,1
Summa	23,4	28,1

Per 31 december 2025 uppgick förutbetalda kostnader hänförliga till projektet listbyte Nasdaq Stockholm till 3,1 MSEK. Bolaget bedömer att utgifterna kommer att kostnadsföras under 2026.

Not K8f Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2025	2024
Upplupna löner och semesterlöner	20,4	22,7
Upplupna sociala avgifter	4,8	5,5
Upplupna kostnader läkemedelsverksamheten	9,3	-
Upplupna räntekostnader	8,3	18,8
Övriga poster	7,6	5,9
Summa	50,4	53,0

Not K9 Eget kapital**Aktiekapital**

Vid ingången av räkenskapsåret 2025 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 198 834 197 aktier, varav 7 619 439 aktier var aktier av serie A, var fullt betalda och berättigade till en (1) röst. 191 214 758 aktier var aktier av serie B, var fullt betalda och berättigade till en tiondels (1/10) röst. Inga aktier var reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehades av ADDvise Group AB själv eller dess dotterbolag. Kvotvärdet uppgick till 0,1 SEK.

ADDvise genomförde i april 2025 en företrädesemission samt en riktad kvittningsemission i syfte att betala garantiersättning till emissionsgaranterna i företrädesemissionen. Teckningskursen fastställdes till 1,15 SEK per aktie, oaktat aktieslag. Emissionslikviden avsågs användas till att stärka bolagets balansräkning och sänka dess finansiella kostnader. Företrädesemissionen innebar att antalet aktier i ADDvise ökade med 397 668 392, varav 15 238 876 A-aktier och 382 429 516 B-aktier och aktiekapitalet ökade med 39 766 839,20 SEK. Den riktade kvittningsemissionen av B-aktier innebar att antalet B-aktier ökade med 9 565 217 och aktiekapitalet ökade med 956 521,70 SEK.

Vid utgången av räkenskapsåret 2025 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 606 067 806 aktier, varav 22 858 315 aktier var aktier av serie A, var fullt betalda och berättigade till en (1) röst. 583 209 491 aktier var aktier av serie B, var fullt betalda och berättigade till en tiondels (1/10) röst. Inga aktier var reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehades av ADDvise Group AB själv eller dess dotterbolag. Kvotvärdet uppgick till 0,1 SEK.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av ADDvise ägare.

	2025 Antal aktier	2024 Antal aktier	2025 MSEK	2024 MSEK
Aktier av serie A	22 858 315	7 619 439	2,3	0,8
Aktier av serie B	583 209 491	191 214 758	58,3	19,1
	606 067 806	198 834 197	60,6	19,9

Förändringar av antal emitterade aktier, aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier i MSEK	Aktie- kapital i MSEK	Övrigt tillskjutet kapital i MSEK	Summa i MSEK
Per 1 januari 2024	188 184 197	18,8	411,6	430,4
Nyemission av aktier av serie B mar 2024	10 650 000	1,1	99,0	100,1
Avgår: Emissionskostnader avseende nyemission av aktier mar 2024			-4,4	-4,4
Per 31 december 2024	198 834 197	19,9	506,2	526,1
Per 1 januari 2025	198 834 197	19,9	506,2	526,1
Nyemission av aktier av serie A apr 2025	15 238 876	1,5	5,9	7,4
Nyemission av aktier av serie B apr 2025	382 429 516	38,2	361,8	400,0
Nyemission av aktier av serie B apr 2025	9 565 217	1,0	-1,0	0,0
Avgår: Emissionskostnader avseende nyemission av aktier apr 2025			-8,3	-8,3
Per 31 december 2025	606 067 806	60,6	864,6	925,2

Transaktionskostnader

Emissionskostnader uppgick under året till 8,3 MSEK (4,4).

Not K10 Kassaflöde

I nedanstående tabell specificeras justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:

MSEK	2025	2024
Av- och nedskrivningar	107,4	86,1
Förändring upplupna räntekostnader	-12,7	-6,6
Förändring verkligt värde villkorade tilläggsköpeskillingar	-12,9	-65,1
Valutakursförändringar och ej kassaflödes- påverkande poster i löpande verksamheten för obligationslån och bankkreditfaciliteter	2,7	35,3
Avsättningar	2,0	5,1
Valutakursförändringar och liknande poster	79,5	-26,0
Summa	166,0	28,8

I nedanstående tabell specificeras årets erhållna respektive erlagda räntor:

MSEK	2025	2024
Erhållen ränta	7,6	14,7
Erlagd ränta	-121,2	-165,9
Summa	-113,6	-151,1

I nedanstående tabell specificeras likvida medel:

MSEK	2025	2024
Kassa och bank	172,3	232,5
<i>varav spärrade bankmedel</i>	<i>11,9</i>	<i>21,9</i>
Summa	172,3	232,5

fortsättning Not K10, se nästa sida

Not K10a Avstämning av nettoskuld

Nedan analyseras nettoskulden och förändringar av nettoskulden för de presenterade perioderna.

MSEK	2025	2024
Likvida medel	172,3	232,5
Kortfristiga placeringar	-	123,2
Låneskulder - förfaller inom ett år (inklusive checkräkningskredit)	-234,3	-0,2
Låneskulder - förfaller efter ett år	-894,8	-1 668,4
Övriga räntebärande skulder - förfaller inom ett år	-4,1	-29,7
Övriga räntebärande skulder - förfaller efter ett år	-	-4,9
Leasingskulder - förfaller inom ett år	-23,5	-24,8
Leasingskulder - förfaller efter ett år	-49,2	-62,3
Nettoskuld	-1 033,7	-1 434,6
Likvida medel och kortfristiga placeringar	172,3	355,7
Bruttoskuld - bunden ränta	-4,1	-34,6
Bruttoskuld - rörlig ränta	-1 201,8	-1 755,6
Nettoskuld	-1 033,7	-1 434,6

MSEK	Övriga tillgångar		Övriga skulder		Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten						Summa
	Likvida medel	Kortfristiga placeringar	Räntebärande förvärvsrelaterade skulder som förfaller inom 1 år	Räntebärande förvärvsrelaterade skulder som förfaller efter 1 år	Leasing-skulder som förfaller inom 1 år	Leasing-skulder som förfaller efter 1 år	Låneskulder som förfaller inom 1 år	Låneskulder som förfaller efter 1 år	Räntebärande förvärvsrelaterade skulder som förfaller inom 1 år	Räntebärande förvärvsrelaterade skulder som förfaller efter 1 år	
Nettoskuld per 1 januari 2024	386,5	-	-	-31,6	-24,5	-66,6	-0,1	-1 425,2	-65,5	0,0	-1 227,0
Kassaflöde	-151,8	526,8			29,7		0,2	-612,0	67,9		-139,2
Förvärv - leasing											0,0
Valutakursdifferenser	-2,1			-3,0	0,0	-0,1	-0,3	-16,6	-2,5		-24,6
Övriga förändringar		-403,6	-29,7	29,7	-30,0	4,4		385,4			-43,8
Nettoskuld per 31 december 2024	232,5	123,2	-29,7	-4,9	-24,8	-62,3	-0,2	-1 668,4	-	-	-1 434,6
Nettoskuld per 1 januari 2025	232,5	123,2	-29,7	-4,9	-24,8	-62,3	-0,2	-1 668,4	-	-	-1 434,6
Kassaflöde	-49,9	-123,1			28,7		-227,1	704,0			332,6
Förvärv - leasing											0,0
Valutakursdifferenser	-10,3		4,9	0,8		-8,1	-7,0	3,5			-16,2
Övriga förändringar		-0,1	20,7	4,1	-27,4	21,2		66,1			84,6
Nettoskuld per 31 december 2025	172,3	-	-4,1	-	-23,5	-49,2	-234,3	-894,8	-	-	-1 033,7

Not K10b Investeringar och finansieringsverksamhet som inte medför betalningar

Investeringar och finansieringsverksamhet avseende förvärv av nyttjanderätter medför inte betalningar och presenteras därför i Not K8a1. Förvärv av nyttjanderätter avser tecknande av leasingavtal och redovisas i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal.

Not K10c Ej räntebärande skulder

I samband med förvärv 2022 finansierades delar av de kontanta köpeskillingarna av innehållna belopp. Dessa innehållna belopp klassades till finansieringsverksamheten i koncernens rapport över kassaflöden för dessa år, men räknas ej med i nettoskulden. Den sista skulden för innehållna belopp som klassades till finansieringsverksamheten betalades 2025.

Totalt värde på ej räntebärande skuldebrev och ej räntebärande innehållna belopp vid årets utgång uppgick till 38,3 MSEK, varav 38,1 MSEK avser förvärv 2023 och 0,2 MSEK avser förvärv 2025.

Not K11 Finansiella risker

ADDvise-koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk) och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolaget och moderbolagets centrala ekonomifunktion bl. a. med stöd av finanspolicyn. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde, orsakat av fluktuationer i de finansiella marknaderna.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att koncernens motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot koncernen. Det finns inga garantier för att koncernens motparter kan uppfylla sina åtaganden. Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

Kreditrisk i kundfordringar och avtalsstillgångar

Koncernens befintliga och potentiella kunder skulle kunna hamna i ett sådant finansiellt läge att de inte längre löpande kan erlagga avtalade fordringar i tid eller i övrigt avstå från att fullgöra sina förpliktelser.

Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 0-90 dagar beroende på motpart och kreditförlusterna uppskattas uppgå till mindre än 1 % av koncernens omsättning.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och avtalsstillgångar. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på förlusthistoriken för 2024 och 2025. Kreditförluster på kundfordringar och avtalsstillgångar redovisas på raden *Övriga externa kostnader* i koncernens rapport över totalresultat. Återvinningar av belopp som tidigare skrivits bort redovisas på raden *Övriga resultatintäkter* i koncernens rapport över totalresultat.

Finansiell kreditrisk

Kreditrisk inom finansverksamheten uppstår bland annat vid placeringar av likviditetsöverskott samt vid erhållande av lång- och kortfristiga kreditavtal.

Marknadsrisker

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker som påverkar koncernen utgörs främst av valutarisker och ränterisker.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Den främsta exponeringen härrör från skulder för förvärv av dotterföretag där skuldens transaktionsvaluta inte är koncernens funktionella valuta samt från skulder och fordringar mellan koncernföretag där transaktionsvalutan inte är koncernens funktionella valuta. Koncernens valutaswap i USD, banklån i USD samt nyttjande i EUR av den revolverande kreditfaciliteten bidrar till att balansera koncernens valutaexponering.

Koncernen har exponering framförallt i EUR och USD. Denna exponering benämns transaktionsexponering. En förändring av koncernens underliggande valutor om 5 procent påverkar koncernens resultat före skatt med 0,5 MSEK. Om valutakursen för EUR höjs med 5 procent beräknas effekten vara -1,7 MSEK på koncernens resultat före skatt. Om valutakursen för USD höjs med 5 procent beräknas effekten vara +2,2 MSEK på koncernens resultat före skatt.

Valutarisker återfinns också i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. Exponering avser AED, BRL, EUR och USD.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Utöver eget kapital finansieras ADDvise verksamhet även till viss del av upplåning från kreditinstitut och obligationslån. Räntekostnaderna påverkas, förutom omfattningen av räntebärande skulder, främst av nivå på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av den strategi ADDvise från tid till annan väljer för bindningstid på räntorna. Ju längre genomsnittlig räntebindningstid som ADDvise har på sina lån

ju längre tid tar det innan en ränteförändring får genomslag i bolagets räntekostnader. En förändring av den rörliga räntan om +/- 1 procent skulle på balansdagen påverka koncernens finansnetto med 11,4 MSEK.

Koncernen innehar räntebärande värdepapper i form av företagsobligationer i SEK uppgående till 800,0 MSEK i nominellt värde vid utgången av 2025. Obligationerna löper med rörlig ränta. Vid utgången av jämförelseåret 2024 uppgick nettoskulden i nominellt värde för obligationslån till 1 706,1 MSEK vid årets utgång.

Koncernens nyttjade krediter och lån inom bankfacilitetsavtalet uppgick vid årets utgång till 342,1 MSEK i nominellt värde. Krediter och lån inom bankfacilitetsavtalet löper med rörlig ränta.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Styrelsen och företagsledningen gör bedömningen att bolagets och koncernens likviditet, mot bakgrund av aktuella planer, prognoser och kreditutrymme, är säkerställd för kommande 12-månadersperiod.

Nedanstående löptidsanalyser bygger på odiskonterade kassaflöden och inkluderar ränta samt amortering. Checkräkningskredit klassificeras som kortfristig upplåning, men denna del av kortfristig upplåning refinansieras löpande.

Löptidsanalys		31 december 2025			
MSEK	Inom 1 år	Inom 2-5 år	Senare än 5 år	Summa	
Obligationslån	42,7	882,1	-	924,8	
Banklån med rörlig ränta	251,7	116,1	-	367,8	
Övriga räntebärande skulder	4,6	-	-	4,6	
Leasingskulder	25,2	43,1	23,7	92,0	
Checkräkningskredit	-	-	-	-	
Övriga finansiella skulder	38,3	-	-	38,3	
Leverantörsskulder	115,9	-	-	115,9	
Summa	478,3	1 041,4	23,7	1 543,4	

Löptidsanalys		31 december 2024			
MSEK	Inom 1 år	Inom 2-5 år	Senare än 5 år	Summa	
Obligationslån	142,3	1 812,8	-	1 955,0	
Banklån med rörlig ränta	0,2	-	-	0,2	
Övriga räntebärande skulder	30,3	5,4	-	35,7	
Leasingskulder	25,1	51,3	30,3	106,7	
Checkräkningskredit	-	-	-	-	
Övriga finansiella skulder	21,1	-	-	21,1	
Leverantörsskulder	119,6	-	-	119,6	
Summa	338,5	1 869,5	30,3	2 238,3	

Kapitalhantering

Kapital definieras som totalt eget kapital, vilket uppgår till 1 064,1 MSEK (835,0). Vid årets utgång fanns det inte något innehav utan bestämmande inflytande.

Not K11a Räntebärande skulder

MSEK	Skuld per 2025-12-31	Förfaller till betalning		
		Inom 1 år	Inom 2 till 5 år	Senare än 5 år
Obligationslån	789,1		789,1	
Leasingskulder	72,7	23,5	28,2	21,0
Utnyttjade checkräkningskrediter	-			
Banklån med rörlig ränta	340,0	234,3	105,7	
Övriga räntebärande skulder	4,1	4,1		
Summa	1 206,0	261,9	923,0	21,0

försättning Not K11, se nästa sida

MSEK	Skuld per 2024-12-31	Förfaller till betalning		
		Inom 1 år	Inom 2 till 5 år	Senare än 5 år
Obligationsslån	1 668,4		1 668,4	
Leasingskulder	87,1	24,8	37,7	24,6
Utnyttjade checkräkningskrediter	-			
Banklån med rörlig ränta	0,2	0,2		
Övriga räntebärande skulder	34,6	29,7	4,9	
Summa	1 790,3	54,7	1 711,0	24,6

Obligationsslån 2025/2028

ADDvise har ett obligationsslån som vid årets utgång 2025 hade ett ramverk om 1 600,0 MSEK. Vid årets utgång hade obligationer om 800,0 MSEK placerats. Obligationsslånet har en löptid om tre år och sex månader med slutförfall den 28 november 2028 och en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 350 baspunkter. Obligationerna har ett nominellt belopp om 1 250 000 SEK per obligation. Minsta tillåtna investering är 1 250 000 SEK.

Obligationsslånet är noterat på Nasdaq Stockholm Bond Market med ISIN SE0025011885. Med anledning av detta har ADDvise upprättat prospekt. Prospektet finns på Finansinspektionens (www.fi.se) och ADDvise (www.addvisegroup.se) webbplatser. Se även Not K11b *Låneavtal med kovenanter*.

Under andra kvartalet 2025 återbetalades koncernens tidigare obligationsslån 2023/2026 och 2024/2027 till fullo.

Banklån med rörlig ränta och checkräkningskredit

ADDvise har ett säkerställt bankfacilitetsavtal som vid årets utgång 2025 uppgick till motsvarande 450,0 MSEK. Bankfacilitetsavtalet fördelas på en revolverande bankkreditfacilitet, en checkräkningskredit och banklån i USD. Nyttjandet inom facilitetsavtalet uppgick vid året slut till 342,1 MSEK i nominellt belopp. Se även Not K11b *Låneavtal med kovenanter*.

Odiskonterade kassaflöden banklån och obligationsslån

MSEK	Förfall krediter	Ränteutbetalning krediter	
2026	234,3		60,1
2027	28,8		49,0
2028	879,1		41,5
2029	-		-
2030	-		-
Summa	1 142,1		150,5

Not K11b Låneavtal med kovenanter

Koncernens seniora icke-säkerställda obligationsslån 2025/2028 med emissionsdatum 28 maj 2025 och säkerställda bankfacilitetsavtal har kovenanter.

Obligationsslån 2025/2028 förfaller till betalning den 28 november 2028, och uppgick vid årets slut till 800,0 MSEK i nominellt värde. Kovenanten för obligationsslånet är kopplad till förhållandet mellan nettoskuldsättning och EBITDA. Kovenanten utvärderas inför ökad skuldsättning eller utdelning till aktieägare ("incurrence test").

Nyttjandet inom facilitetsavtalet uppgick vid året slut till 342,1 MSEK. 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.

Koncernens tidigare obligationsslån 2023/2026 och 2024/2027 återbetalades under andra kvartalet 2025 till fullo.

Koncernen uppfyllde kovenanterna vid årets slut. Obligationsslånet 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. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på www.addvisegroup.se.

Kovenant facilitetsavtal

I tabellen nedan redogörs för beräkningen av kovenanten enligt facilitetsavtalet. Enligt avtalet gjordes den första utvärderingen per den 30 juni 2025. Inga jämförelsetal har beräknats för perioder innan ingäendet av facilitetsavtalet.

MSEK	2025
Nyttjande inom facilitetsavtalet, "Super Senior Debt"	342,1
EBITDA rullande 12 månader	339,4
Återföring av kostnader av engångskaraktär, förvärvskostnader samt omvärdering beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv rullande 12 månader	-4,3
Proforma EBITDA från nyförvärv	-
= EBITDA rullande 12 månader enligt facilitetsavtal	335,1
= "Super Senior Debt"/EBITDA enligt facilitetsavtal	1,02
Kovenant för facilitetsavtal	1,50

Not K12 Rörelseförvärv

Not K12a Förvärv 2025

Inga väsentliga förvärv har slutförts under året. Ett tilläggsförvärv till en befintlig verksamhet inom affärsområde Sjukvård genomfördes under 2025 till en kontant köpeskillning om 2,0 MSEK och med ett innehållat belopp om 0,2 MSEK. Förvärvet är av mindre omfattning och bedöms inte vara väsentligt för koncernen. Därför har någon proformaeffekt inte lagts på före konsolidering. Rörelsen konsolideras i ADDvise-koncernen från och med den 6 november 2025.

Köpeskillningar

Total köpeskillning för årets tilläggsförvärv inom affärsområde Sjukvård uppgick till 2,1 MSEK, som fördelades på förvärvade kundrelationer om 2,9 MSEK och skuld för uppskjuten skatt om 0,8 MSEK.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den förvärvade rörelsen som utgjorde ett tilläggsförvärv till en befintlig verksamhet inom affärsområde Sjukvård bidrog med intäkter om 0,6 MSEK och en nettovinst om 0,3 MSEK från första tidpunkt för konsolidering till och med den 31 december 2025. Om förvärvstidpunkten varit per början av räkenskapsåret hade den förvärvade rörelsen bidragit med intäkter om 6,1 MSEK och en nettoförlust om 0,4 MSEK till koncernen för perioden 1 januari till 31 december 2025.

Transaktionskostnader

För 2025 redovisas transaktionskostnader om 3,2 MSEK som en kostnad i koncernens rapport över totalresultatet, varav 1,9 MSEK ingår i *Övriga externa kostnader* och 1,3 MSEK redovisas under *Finansiella kostnader*. Transaktionskostnaderna är i huvudsak relaterade till förvärv 2022 – 2023, och avser kostnader bland annat för legal rådgivning i samband med utbetalning av innehållna belopp och villkorade tilläggsköpeskillningar.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

Majoriteten av villkorade tilläggsköpeskillningar vid årets utgång var hänförliga till villkor som baseras på resultatmått som ska uppfyllas i dotterföretagen. Ett av förvärven har utöver villkor baserade på resultat, villkorade tilläggsköpeskillningar som baseras på annat än finansiella villkor. Resultatmättet EBITDA enligt villkoren justeras för service fees och liknande jämförelsestörande poster. Villkoren är ofta strukturerade så att ett maximalt belopp utgår om resultatmättet når målet enligt aktieöverlåtelseavtalet. Om inte resultatmättet når målet finns som regel heller dessa nivåer nås utgår ingen villkorad tilläggsköpeskillning. Enligt vissa aktieöverlåtelseavtal får resultat från flera räkenskapsår kombineras för att på så vis uppnå ett EBITDA som resulterar i att villkorad tilläggsköpeskillning utbetalas.

Om utfallet av villkorad tilläggsköpeskillning avviker från den bedömning som gjordes vid förvärvstillfället påverkas koncernens resultat. En nedskrivning av skuld för villkorad tilläggsköpeskillning redovisas på raden Övriga rörelseintäkter. En uppskrivning av skuld för villkorad tilläggsköpeskillning redovisas på raden Övriga rörelsekostnader.

Villkorade tilläggsköpeskillningar för förvärv som slutförts vid årets utgång, bedöms uppgå till 167,4 MSEK. Om dotterföretagen ej uppnår de resultat som krävs, utgår inga villkorade tilläggsköpeskillningar. En uppskattning av intervall för möjliga utfall av villkorade tilläggsköpeskillningar är vid årets utgång från 114,2 MSEK till 259,8 MSEK.

Villkorade tilläggsköpeskillingar verkligt värde vid förvärvstidpunkten

MSEK	2025	2024
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2023	66,0	66,0
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2024	29,5	158,5
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2025	94,0	122,9
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2026	51,7	51,7
Summa	241,2	399,1

Villkorade tilläggsköpeskillningar som värderats till verkligt värde via resultatet sedan förvärvstidpunkten har utöver valutakursvinster påverkats av en nedskrivning om 21,7 MSEK under 2025 som redovisas i koncernens rapport över totalresultat på raden *Övriga rörelseintäkter* samt en uppskrivning om 16,8 MSEK som redovisas i koncernens rapport över totalresultat på raden *Övriga rörelsekostnader*.

Villkorade tilläggsköpeskillingar verkligt värde vid årets utgång

För årets förändring av verkligt värde på villkorade tilläggsköpeskillningar, se Not K7j *Beräkning av verkligt värde*.

MSEK	2025	2024
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2023	32,5	57,4
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2024	-	124,6
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2025	92,9	118,6
Villkorad tilläggsköpeskillning kopplad till resultat 2026	42,1	47,6
Summa	167,4	348,3

Löptidsanalys villkorade tilläggsköpeskillningar

I tabellen redovisas när de villkorade tilläggsköpeskillningarna bedöms komma att utbetalas, förutsatt att villkoren uppfylls.

MSEK	2025
Inom 1 år	167,4
Mellan 1 och 2 år	-
Mellan 2 och 3 år	-
Mellan 3 och 4 år	-
Summa	167,4

Not K12b Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten

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

MSEK	2025	2024
Kontant köpeskillning i investeringsverksamheten	150,2	158,8
Innehållna belopp och reverser i investeringsverksamheten	-	-
Innehållna belopp och reverser i finansieringsverksamheten	5,7	123,3
Förvärvade likvida medel i investeringsverksamheten	-	-1,0
Minskning av förvärvade likvida medel i investeringsverksamheten	-	31,9
Nettoutflöde av likvida medel	156,0	313,1
<i>Varav nettoutflöde av likvida medel i investeringsverksamheten</i>	<i>150,2</i>	<i>189,7</i>

Kontant köpeskillning 2025 utgörs av reglering av köpeskillningar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2025 samt utbetalning för ett mindre tilläggsförvärv, se ovan.

Kontant köpeskillning 2024 utgörs av utbetalning till tidigare ägare av Diabetic Supplies Inc samt reglering av köpeskillningar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2024. Vid ett av förvärven som slutfördes i slutet av 2023 lämnades likvida medel kvar i bolaget för att täcka betalning av skulder 2024. Dessa skulder betalades till fullo under 2024.

Not K13 Innehav i andra företag

Koncernens dotterföretag per 31 december 2025 anges nedan.

Bolag	Huvudsaklig aktivitet	Andel 2025 (2024)
AB Germa, 556086-9413, Kristianstad	Design, tillverkning och försäljning av sjukvårds- och säkerhetsprodukter	100% (100%)
ADDvise Group US Inc, 37-2008037, USA	Moderbolag som tillhandahåller stödfunktioner till dotterbolag	100% (100%)
ADDvise Lab Ireland Ltd, 792324, Irland	Moderbolag som tillhandahåller stödfunktioner till dotterbolag	100% (-)
ADDvise Midco AB, 556287-5467, Stockholm	Moderbolag som tillhandahåller stödfunktioner till dotterbolag	100% (100%)
ADDvise Newco Lab AB, 559428-8630, Stockholm	Moderbolag som tillhandahåller stödfunktioner till dotterbolag	100% (100%)
ADDvise Newco Med AB, 556624-5212, Stockholm	Moderbolag som tillhandahåller stödfunktioner till dotterbolag	100% (100%)
ADDvise Tillquist AB, 556652-4467, Växjö	Tillverkning och försäljning av vågar till forsknings-, industri- och livsmedelssektorn samt service och underhåll	100% (100%)
Assist Diabetics, Inc, 81-2408790, USA	Försäljning av diabetesprodukter	100% (100%)
Axelerist Inc, 06-1204752, USA	Uthyrning och försäljning av medicinteknisk utrustning till kliniska studier samt tillhandahållande av tjänster för kliniska studier	100% (100%)
CliniChain BV, 67756506, Nederländerna	Uthyrning och försäljning av medicinteknisk utrustning till kliniska studier samt tillhandahållande av tjänster för kliniska studier	100% (100%)
CliniChain Holding BV, 67743153, Nederländerna	Moderbolag till CliniChain BV	100% (100%)
Columbia Medical LLC, 84-3687399, USA	Försäljning av diabetesprodukter	100% (0%)
Diabetic Supplies Inc, 37-1434789, USA	Försäljning av diabetesprodukter	100% (100%)
Diabetic Warehouse, LLC, 86-1447377, USA	Försäljning av diabetesprodukter	100% (100%)
Graham Medical Technologies LLC, 20-0105595, USA	Utveckling och försäljning av ortopediska implantat och stentar för fot- och ankelkirurgi	100% (100%)
Hettich Labinstrument AB, 556482-6039, Stockholm	Försäljning av utrustning och förbrukningsmaterial till sjukvården	100% (100%)
Impossible Work, LLC, 84-3672621, USA	Försäljning av diabetesprodukter	100% (100%)
JTECH Medical/Saltire Investment Corp, 83-2237884, USA	Försäljning och utveckling av programvara och instrument som används vid rehabilitering av muskulära åkommor	100% (100%)
KEBO LabRum AB, 556196-7257, Stockholm	Design och försäljning av inredning, skyddsventilation och utrustning till laboratorier	100% (100%)
Kolplast CI S.A., 59.231.530/0001-93, Brasilien	Design, tillverkning och försäljning av medicintekniska engångsprodukter och medicinteknisk utrustning	100% (100%)
Labplan Ltd, 227451, Irland	Försäljning av utrustning till laboratorier	100% (100%)
LabRum AS, 887 838 062, Norge	Försäljning av inredning, skyddsventilation och utrustning till laboratorier på den norska marknaden	100% (100%)
LabRum Klimat Oy, 2357819-8, Finland	Försäljning av inredning, skyddsventilation och utrustning till laboratorier på den finska marknaden	100% (100%)
MediSuite LLC, 47-5227227, USA	Försäljning av läkemedel inom segmentet "men's health"	100% (100%)
Merit Cables Inc, 33-0984581, USA	Design, tillverkning och försäljning av medicintekniska kablar och kopplingssystem	100% (100%)
MRC Engineering & Fabrication SL, B-93707677, Spanien	Design, tillverkning och försäljning av renrum till läkemedelsindustrin och till sjukhus	100% (100%)
MRC Systems FZE, 626, Förenade Arabemiraten	Design, tillverkning och försäljning av renrum till läkemedelsindustrin och till sjukhus	100% (100%)
Poly Pharmaceuticals Inc, 63-0927145, USA	Försäljning och utveckling av generiska läkemedel	100% (100%)
Rosie Connectivity Solutions Inc, 81-2269-047, USA	Utveckling och försäljning av utrustning och programvara för monitorering av patienter inom långtidsvård	100% (100%)
Seebreath AB, 556830-3043, Stockholm	Försäljning och utveckling av kolorimetriska CO2-mätare som används inom respiratorisk vård	100% (100%)
Sonar Oy, 2353862-0, Finland	Försäljning av ultraljudssystem och röntgenutrustning	100% (100%)
Sonesta Medical AB, 556233-0257, Stockholm	Design och försäljning av behandlings- och undersökningsbord för urologi och gynekologi	100% (100%)
Sonesta Medical Inc, 38-3910537, USA	Design och försäljning av behandlings- och undersökningsbord för urologi och gynekologi på den nordamerikanska marknaden	100% (100%)
Southern Life Systems Inc, 58-1303954, USA	Utveckling och försäljning av utrustning och programvara för monitorering av patienter inom långtidsvård	100% (100%)
Surgical Tables Inc, 83-0403327, USA	Design, tillverkning och försäljning av operationsbord till sjukvården	100% (100%)
Surplus Diabetics Inc, 81-3275827, USA	Försäljning av diabetesprodukter	100% (100%)
Surplus Medical LLC, 83-2642349, USA	Försäljning av diabetesprodukter	100% (100%)

Kommentarer till tabellen ovan

- » Under 2025 upplöstes dotterbolaget AddGen Pharmaceuticals Inc
- » Under 2025 bildade koncernen ett nytt dotterbolag, ADDvise Lab Ireland Ltd
- » Under 2025 genomfördes en intern omstrukturering genom fusion av koncernens bolag i Brasilien. Fusionen av bolagen utgjorde en intern omstrukturering under gemensamt bestämmande inflytande. Den interna omstruktureringen hade ingen påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Följande brasilianska bolag har tagits bort från tabellen ovan: ADDvise Brasil Participacoes LTDA, Opera K - Holding De Investimentos Em Saúde LTDA och Kolplast Investimentos LTDA.

Not K14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Not K14a Skriftligt förfarande avseende obligationer 2025/2028 med anledning av uppköpserbjudandet från Amplex AB

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.

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.

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 ("återköpsalternativet") inte skulle utlösas av (i) ett kontrollägarbyte (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.

Not K14b 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 ("takeover-reglerna"). 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.

Not K14c Avnotering av aktierna och teckningsoptionerna 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 First North var den 17 februari 2026.

Vid tidpunkten för avgivandet av årsredovisningen 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. Vid tidpunkten för avgivandet av årsredovisningen har bolaget endast obligationer upptagna till handel på en reglerad marknad. Den information som lämnas ovan bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på priset på dessa obligationer.

Not K14d 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.

Not K15 Transaktioner med närstående

Per den 31 december 2025 var ADDvise Group AB (publ) ett intresseföretag till Amplex AB, som har ett betydande inflytande över koncernen genom sitt ägande och representation i styrelsen. Under året har ADDvise haft transaktioner med bolag inom Amplex-koncernen i form av varuförsäljning om 0,05 MSEK.

Amplex AB var garant i ADDvise Group ABs företrädesemission i april 2025. Amplex AB erhöll aktier av serie B som ersättning, vilket motsvarade 7,5 MSEK, i en riktad kvittningsemmission som baserades på det bemyndigande som styrelsen erhöll från extra bolagsstämman som hölls den 12 mars 2025 och som registrerades hos Bolagsverket den 17 mars 2025.

Not K15a Dotterföretag

Se Not K13 *Innehav i andra företag*.

Not K15b Ersättningar till ledande befattningshavare

MSEK	2025	2024
Löner och andra kortfristiga ersättningar	17,3	14,0
Varav grundlön/styrelsearvode	15,2	12,9
Varav rörlig ersättning	0,0	0,5
Varav övriga förmåner	0,5	0,5
Varav aktierelaterade ersättningar	1,5	-
Varav övrig ersättning	0,1	0,1
Pensionskostnader (specifikation, se nedan)	2,4	3,4
Summa	19,7	17,3

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Bestuvsprocessen

Styrelsen avser att upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Vid styrelsens beredning av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare, i den mån de berörs. Nuvarande riktlinjer antogs av årsstämman 2024.

Vid tidpunkten för antagandet av dessa riktlinjer var bolagets aktier noterade. Sedan dess har bolagets aktier och teckningsoptioner avnoterats och bolaget har vid tidpunkten för publicering av denna årsredovisning endast noterade obligationer.

Introduktion

Följande riktlinjer omfattar bolagets verkställande direktör och övriga medlemmar i bolagets ledning. Efter att riktlinjerna antagits av bolagsstämman ska dessa tillämpas på ersättningar som avtalas samt på förändringar i redan avtalade ersättningar. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman eller, i förekommande fall, sådana emissioner och överlåtelser som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen.

Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

ADDvise är en internationell life science-koncern. Med en decentraliserad ägarmodell utvecklar och förvärvar vi högkvalitativa företag inom affärsområdena Lab och Sjukvård.

En förutsättning för att lyckas med bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhetsarbete är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer syftar till att främja bolagets möjlighet att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare genom att erbjuda en konkurrenskraftig ersättning.

Allmänt om ersättningsprinciper och ersättningskomponenter

Bolaget ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som krävs för att behålla och rekrytera befattningshavare med erforderlig kompetens och som möjliggör för bolaget att nå uppställda mål. Den övergripande principen är att lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga i förhållande till jämförbara noterade bolag av likartad storlek och inom motsvarande bransch.

Den sammanlagda möjliga ersättningen till ledande befattningshavare i bolaget består av fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner samt andra förmåner. Härutöver kan bolagsstämman besluta om aktiebaserade incitamentsprogram som ledande befattningshavare kan delta i.

Fast kontantlön

Varje ledande befattningshavare ska erhålla en fast kontantlön. Den fasta kontantlönen ska vara individuellt fastställt utifrån respektive ledande befattningshavares kompetens, ansvar och prestation samt vara marknadsmässig och konkurrenskraftig.

Rörlig kontantersättning

Utöver fast lön kan rörlig kontantersättning utgå i syfte att belöna uppfyllandet av förutbestämda och mätbara kriterier som främjar bolagets affärstrategi och långsiktiga värdeskapande, inklusive hållbarhetsarbete. Den rörliga ersättningen ska bestämmas (a) utifrån uppfyllandet av i förväg uppställda kriterier på koncern- och individnivå, samt bolagets ekonomiska utveckling och (b) med beaktande av den enskilde befattningshavarens personliga utveckling.

Målen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen, eller av utnämnt ersättningsutskott. Villkoren och beräkningsgrunderna för rörlig lön ska fastställas för varje verksamhetsår. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutas sker en utfallsbedömning. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen avseende den verkställande direktörens utfall, medan den verkställande direktören, efter tillstyrkande av styrelseordförande, ansvarar för utfallsbedömningen för övriga medlemmar i bolagsledningen. Den rörliga ersättningen ska beloppsmässigt inte överstiga den fasta kontantlönen som har utbetalats till den enskilde befattningshavaren under den tidsperiod som den rörliga ersättningen avser.

Vid utformningen av rörliga kontantersättningar till ledande befattningshavare ska styrelsen överväga att införa förbehåll som (i) villkorar utbetalning för viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats på visar sig vara hållbara över tid och (ii) ger bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Pensionsförmåner

Ledande befattningshavarna ska erbjudas marknadsmässiga pensionsvillkor och pensionsnivåer.

Pensionsförmånerna ska vara individuellt anpassade med hänsyn till respektive befattningshavarens särskilda kompetens. Pensionsavsättningar ska vara avgiftsbestämda. Om inte annat följer av lag får pensionsförmåner uppgå till högst 40 procent av den fasta kontantlönen. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande.

Andra förmåner

De ledande befattningshavarna kan erbjudas andra förmåner såsom friskvård, mobiltelefon och dator. Förmånerna ska syfta till att underlätta utförandet av arbetet och vara marknadsmässiga. Premier och andra kostnader för sådana förmåner får, för respektive ledande befattningshavare, sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta kontantlönen.

Anställning, uppsägningstid och avgångsvederlag

Anställningsavtal ingångna mellan bolaget och ledande befattningshavare ska som huvudregel gälla tills vidare. Mellan bolaget och verkställande direktören ska gälla en uppsägningstid om 6–12 månader. Uppsägningstiden för andra ledande befattningshavare ska vara 6–12 månader.

Fast kontantlön under uppsägningstiden och eventuellt avgångsvederlag ska inte i något fall överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 18 månader för den enskilde befattningshavaren.

Beslutsprocessen för att fastställa, utvärdera och tillämpa riktlinjerna

Vid beredningen av dessa riktlinjer har styrelsen beaktat lön och anställningsvillkor för bolagets övriga anställda, samt uppgifter om totala ersättningar och hur ersättningarna har förändrats över tid.

Styrelsen, eller vid var tid utsett ersättningsutskott, har i uppgift att bereda styrelsens beslut angående förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta ett förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antas av stämman.

Styrelsen, eller vid var tid utsett ersättningsutskott, ska vidare följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagets ledning, samt tillämpningen av riktlinjerna sett till ersättningsnivåer och strukturer. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen, eller vid var tid utsett ersättningsutskott, får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i styrelsens, eller vid var tid utsett ersättningsutskotts, uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. Avvikelse ska redovisas och motiveras årligen i ersättningsrapporten.

Riktlinjer för ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden skall enligt bolagsstämmbeslut erhålla arvode om 500 000 SEK (750 000). Övriga ledamöter vilka ej är anställda i bolaget, skall enligt bolagsstämmbeslut erhålla vardera 200 000 SEK (200 000). Styrelseledamot som får ersättning av bolaget på grund av anställning ska inte erhålla arvode.

Ledamöter i revisionsutskottet skall enligt bolagsstämmbeslut erhålla arvode. Revisionsutskottets ordförande skall erhålla 75 000 SEK (75 000) och revisionsutskottets övriga ledamöter skall erhålla 50 000 SEK (50 000).

Ledamöter i ersättningsutskottet skall enligt bolagsstämmbeslut erhålla arvode. Ersättningsutskottets ordförande skall erhålla 75 000 SEK (75 000) och ersättningsutskottets övriga ledamöter skall erhålla 50 000 SEK (50 000).

Riktlinjer för ersättning till valberedningen

Valberedningen uppstår inte någon ersättning.

Ersättningar och övriga förmåner

I grundlön/styrelsearvode ingår även semesterlön. Rörlig ersättning avser bonus. Övriga förmåner avser tjänstebil och sjukvårdsförsäkringar. Aktierelaterade ersättningar avser som regel ersättning i form av långsiktiga incitamentsprogram. För 2025 avser aktierelaterade ersättningar aktier av serie B i bolaget som garantiersättning till emissionsgaranter i företrädesemissionen i april 2025 enligt stämmobeslut. Övrig ersättning avser kostnadsersättningar i form av milersättning, traktamente och friskvårdsbidrag.

Ersättningar och övriga förmåner 2025

MSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Rikard Akhtarzand, styrelseledamot	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Johanne Louise Brændgaard, styrelseledamot	0,3	-	-	-	-	-	0,3
Fredrik Celsing, styrelsens ordförande	0,8	-	-	-	-	-	0,8
Thomas Eklund, styrelseledamot	0,3	-	-	-	1,5	-	1,7
Anna Ljung, styrelseledamot	0,3	-	-	-	-	-	0,3
Staffan Torstensson, VD	4,2	-	0,3	1,0	-	0,0	5,4
Rikard Akhtarzand, VD t o m 2024-08-31	2,7	-	0,1	0,3	-	-	3,0
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	6,6	0,0	0,2	1,2	-	0,1	8,0
Summa	15,2	0,0	0,5	2,4	1,5	0,1	19,7

Bolagets tidigare vd Rikard Akhtarzand sade upp sin anställning under 2024. Han erhöll lön under uppsägningstiden, som var 12 månader från verkställande direktörens sida.

Ersättningar och övriga förmåner 2024

MSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Rikard Akhtarzand, styrelseledamot fr o m 2024-05-03, VD t o m 2024-08-31	4,5	-	0,2	1,1	-	0,0	5,8
Johanne Louise Brændgaard, styrelseledamot	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Fredrik Celsing, styrelseledamot, fr o m 2024-09-01 styrelsens ordförande	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Thomas Eklund, styrelseledamot fr o m 2024-05-03	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Anna Ljung, styrelseledamot	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Erland Pontusson, styrelseledamot t o m 2024-05-03	0,0	-	-	-	-	-	0,0
Staffan Torstensson, VD fr o m 2024-09-01, styrelsens ordförande t o m 2024-08-31, kvarstår som styrelseledamot	1,9	-	0,0	0,2	-	-	2,2
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	5,6	0,5	0,2	2,1	-	0,1	8,5
Summa	12,9	0,5	0,5	3,4	0,0	0,1	17,3

VD

Staffan Torstensson tillträdde i rollen som VD den 1 september 2024. Vid utgången av 2025 hade Staffan Torstensson 345 000 SEK (345 000) i månadslön. VD hade avtal om rörlig ersättning 2025. VD har pensionsavsättningar uppgående till 25 procent av grundlönen. Avtalet med VD innehåller en 12 månaders uppsägningstid från bolagets sida och 12 månaders från verkställande direktörens sida.

Not K15c Ersättning för arbete utöver styrelsearvode

Under 2025 och 2024 har ingen ersättning betalats för arbete utöver styrelsearvode.

Not K16 Resultat per aktie

Resultat per aktie har justerats med hänsyn till nyemissioner i mars 2024 och april 2025.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. Vid beräkningen justeras antalet aktier för fondemissionselementet i stamaktier som emitterats under året.

MSEK	2025	2024
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3,1	90,0
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning före nyemission i mars 2024	-	188 184 197
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning efter nyemission i mars 2024, före nyemissioner i april 2025	198 834 197	198 834 197
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning efter nyemissioner i april 2025	606 067 806	-
Justeringsfaktor för perioder före nyemission mars 2024	-	1,005
Justeringsfaktor för perioder före företrädesemission april 2025	1,306	1,306
Justeringsfaktor för perioder före kvittningsemmission april 2025	1,002	1,002
Justerat resultat per aktie före utspädning SEK	0,01	0,35

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier som använts vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning för effekten av potentiella stamaktier. Antalet aktier ökas med det vägda genomsnittliga antal stamaktier som skulle ha varit utestående om samtliga potentiella stamaktier hade konverterats till stamaktier under perioden.

MSEK	2025	2024
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,5	90,0
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning före nyemission i mars 2024	-	188 184 197
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning efter nyemission i mars 2024, före nyemissioner i april 2025	198 834 197	198 834 197
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning efter nyemissioner i april 2025	623 063 830	-
Justeringsfaktor för perioder före nyemission mars 2024	-	1,005
Justeringsfaktor för perioder före företrädesemission april 2025	1,306	1,306
Justeringsfaktor för perioder före kvittningsemmission april 2025	1,002	1,002
Justerat resultat per aktie efter utspädning SEK	0,00	0,35

I tabellen med resultat per aktie efter utspädning har årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare för 2025 justerats för resultat-effekten från verkligt värde-omvärdering av derivatskulderna för av koncernen utgivna teckningsoptioner. Se även Not K7j *Beräkning av verkligt värde*.

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier

Antal	2025	2024
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	498 959 788	196 710 017
<i>Justeringsfaktor vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:</i>		
Teckningsoptioner serie TO1A	1 602 002	-
Teckningsoptioner serie TO1B	10 923 835	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	511 485 625	196 710 017

Not K17 Ställda säkerheter

Säkerheterna är ställda för borgensförbindelser samt avtal om bankkreditfaciliteter och obligationslån.

MSEK	2025	2024
Företagsinteckningar	-	-
Nettotillgångar från dotterbolag	2 934,8	1 872,2
Spärrade bankmedel och liknande garantier	13,9	24,9
Depositioner	1,8	1,9
Byggnader och mark	6,6	9,1
Leasade tillgångar	68,3	82,5
Summa	3 025,4	1 990,7

Not K18 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 årsredovisning 2024. Från 2025 rapporteras inte längre följande nyckeltal:

- » Justerat EBITDA
- » Justerad EBITDA-marginal
- » Operationellt kassaflöde

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

Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid årets utgång.

Avkastning på eget kapital

Koncernen definierar avkastning på eget kapital som årets resultat delat med genomsnittligt eget kapital under 4 kvartal.

Avkastning på sysselsatt kapital

Koncernen definierar avkastning på sysselsatt kapital som EBITA delat med genomsnittligt sysselsatt kapital under 4 kvartal. För beräkning av EBITA och sysselsatt kapital, se nedan. Definitionen av EBITA och sysselsatt kapital har ändrats 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseår.

MSEK	2025	2024
EBITA (se nedan)	273,3	270,9
Delat med sysselsatt kapital (se nedan)	2 163,9	2 196,6
= Avkastning på sysselsatt kapital i %	12,6%	12,3%

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus materialkostnader i procent av nettoomsättningen.

fortsättning Not K18, se nästa sida

EBITA

EBITA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen i koncernen. Definitionen av EBITA har ändrats 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseår. Koncernen definierar earnings before interest, tax and amortization (EBITA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för förvärvskostnader, omvärderingar av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv och kostnader av engångskaraktär.

MSEK	2025	2024
Rörelseresultat, se nedan	232,0	292,9
Återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	45,5	23,9
Återföring av förvärvskostnader	1,9	8,9
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-12,2	-61,4
Återföring av kostnader av engångskaraktär	6,0	6,6
= EBITA	273,3	270,9

EBITA-marginal

EBITA, se ovan, i procent av nettoomsättningen. Definitionen av EBITA har ändrats 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseår.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. 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 Amortization (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 årets slut hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid årets slut.

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 årets 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 för 12 månader. Koncernen följer detta nyckeltal då det speglar skuldsättningen och är ett av de finansiella mål som antagits av styrelsen.

OPEX

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

Orderingång

Nya kundorder erhållna under året. För större kundorder med leveransplaner som omfattar flera räkenskapsår görs tillägg och avdrag för förändringar även om kundorden 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.

Proformaresultat

Siffrorna i proformanyckeltal är ej reviderade proformasiffror för helår inkluderande samtliga förvärv i tiden från början av året.

Resultat före skatt (EBT)

Resultat efter finansnetto (finansiella intäkter och finansiella kostnader).

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster (finansiella intäkter och finansiella kostnader) 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. Definitionen av sysselsatt kapital har ändrats 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseår.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Årets justerade resultat

Årets justerade resultat är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill se årets resultat exklusive poster hänförliga till förvärv och kostnader av engångskaraktär. Definitionen av årets justerade resultat har ändrats 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseår.

MSEK	2025	2024
Årets resultat	3,1	90,0
Återföring av förvärvskostnader	1,9	8,9
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-12,2	-61,4
Återföring av kostnader av engångskaraktär	6,0	6,6
Återföring av finansiella poster av engångskaraktär	78,0	2,9
Återföring av nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	22,1	-
= Årets justerade resultat	99,0	47,1

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat

MSEK	Not	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	M3	33,0	25,1
Aktiverat arbete för egen räkning		-	-
Övriga rörelseintäkter		25,7	49,2
		58,8	74,3
Övriga externa kostnader	M4b, M4c	-14,4	-19,6
Personalkostnader	M4a, M12b	-33,0	-33,1
Av- och nedskrivningar	M7c	-0,3	-0,3
Övriga rörelsekostnader		-	-1,0
		-47,6	-54,0
Rörelseresultat (EBIT)		11,1	20,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	M4d	120,7	153,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	M4e	-180,2	-180,9
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-48,4	-7,5
Bokslutsdispositioner	M4f	43,0	28,3
Skatt	M5a	-2,2	-5,0
Årets resultat		-7,5	15,8
Moderbolagets rapport över totalresultat			
Årets resultat		-7,5	15,8
Årets övriga totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-7,5	15,8

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2025 31 dec	2024 31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	M7b	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	M7a	0,4	0,6
Andelar i koncernföretag	M6a	1 627,8	977,3
Fordringar hos koncernföretag	M12a	-	604,9
Depositioner		1,0	1,0
Uppskjutna skattefordringar	M5f	-	2,0
Summa anläggningstillgångar		1 629,3	1 585,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	M12a	56,5	566,1
Övriga kortfristiga fordringar		1,1	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M7d	4,6	5,7
Kortfristiga placeringar	M6b	-	123,2
Kassa och bank		51,6	112,3
Summa omsättningstillgångar		113,8	807,7
Summa tillgångar		1 743,1	2 393,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	M8	60,6	19,9
Reservfond		0,2	0,2
Överkursfond		750,8	392,4
Balanserat resultat		15,8	0,0
Årets resultat		-7,5	15,8
Summa eget kapital		819,9	428,3
Långfristiga skulder			
Obligationslån	M6c	789,1	1 668,4
Övriga långfristiga skulder	M6d	-	-
Summa långfristiga skulder		789,1	1 668,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-	-
Leverantörsskulder		2,3	5,0
Skulder till koncernföretag	M6c, M12a	36,1	202,1
Aktuella skatteskulder		0,2	-
Derivatinstrument	M6e	48,2	-
Övriga kortfristiga skulder	M6d	35,6	65,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M7e	11,8	24,1
Summa kortfristiga skulder		134,1	296,9
Summa eget kapital och skulder		1 743,1	2 393,6

För information om moderbolagets eventalförpliktelser och ställda säkerheter, se Not M10 och Not M13

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2024	18,8	0,2	386,2	-88,5	316,8
Totalresultat					
Avräkning balanserat resultat			-88,5	88,5	0,0
Årets resultat				15,8	15,8
Summa totalresultat	0,0	0,0	-88,5	104,3	15,8
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Nyemission	1,1		99,0		100,1
Emissionskostnader			-4,4		-4,4
Utgående balans per 31 december 2024	19,9	0,2	392,4	15,8	428,3
Ingående balans per 1 januari 2025	19,9	0,2	392,4	15,8	428,3
Totalresultat					
Avräkning balanserat resultat					0,0
Årets resultat				-7,5	-7,5
Summa totalresultat	0,0	0,0	0,0	-7,5	-7,5
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Nyemission	40,7		366,7		407,5
Emissionskostnader			-8,3		-8,3
Utgående balans per 31 december 2025	60,6	0,2	750,8	8,3	819,9

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2025 jan-dec	2024 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt		-5,3	20,8
varav erhållna räntor	M9	39,7	67,8
varav betalda räntor	M9	-106,4	-168,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	M9	-107,1	-47,9
Betald inkomstskatt		-0,7	0,1
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</i>		-113,1	-26,9
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		0,2	-2,4
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-0,3	-5,7
Förändring av fordringar/-skulder mot koncernföretag		-2,8	2,3
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		-116,0	-32,8
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	M7a	0,0	-0,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-
Investering i dotterföretag	M6	-650,5	-4,4
Lån till närstående		222,9	-604,9
Förvärv av kortfristiga placeringar		-	-526,8
Avyttring av kortfristiga placeringar	M6b	123,1	-
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-304,5	-1 136,6
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Emission av aktier		457,3	100,1
Transaktionskostnader för emissioner		-8,3	-4,4
Upptagande av lån	M6c	787,0	612,0
Amortering av lån	M6c	-1 675,8	-
Upptagande av långfristiga skulder		-	-
Amortering av långfristiga skulder	M6d	-5,7	-73,2
Netto upptagande och amortering av lån från dotterbolag	M6, M12	805,4	374,6
Betalda depositioner		-	-
Återbetalning av betalda depositioner		-	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		359,9	1 009,1
Årets kassaflöde		-60,7	-160,2
Likvida medel vid årets början		112,3	272,5
Valutakursdifferens i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut	M9	51,6	112,3

Moderbolagets noter

Not M1 Allmän information

ADDvise Group AB (publ), organisationsnummer 556363-2115 med säte i Stockholm, Sverige. I denna rapport benämns ADDvise Group AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och ADDvise-koncernen benämns som ADDvise eller koncernen. Alla belopp uttrycks i miljoner svenska kronor, MSEK, om ej annat anges.

Not M2 Väsentliga redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar ÅRL och RFR2. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Dotterbolag och intressebolag

Andelar i dotterbolag och intressebolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag och eventuella innehav i intressebolag.

Finansiella tillgångar och skulder

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, redovisas finansiella instrument i moderbolaget med utgångspunkt i anskaffningsvärde. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterbolag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt i RFR 2 angiven alternativregel.

Not M3 Nettoomsättning

Moderbolagets nettoomsättning utgörs av koncernintern omsättning.

MSEK	2025	2024
Sverige	19,6	17,4
Förenade Arabemiraten	-	1,2
USA	13,4	6,6
Summa nettoomsättning	33,0	25,1

Not M4 Övriga intäkter och kostnader samt bokslutsdispositioner

Denna not ger upplysningar om några av de poster som ingår i följande rader i koncernens rapport över totalresultat:

- » Personalkostnader, not M4a
- » Övriga externa kostnader, not M4b och M4c
- » Ränteintäkter och liknande resultatposter, not M4d
- » Räntekostnader och liknande resultatposter, not M4e
- » Bokslutsdispositioner, not M4f

Not M4a Anställda och personalkostnader

Pensioner i tabellerna nedan omfattar endast avgiftsbestämda planer.

Ersättningar till anställda m m fördelat på land

MSEK	2025			Totalt
	Löner	Sociala avgifter	Pensioner	
Sverige	21,1	7,7	3,6	32,4
Summa	21,1	7,7	3,6	32,4

MSEK	2024			Totalt
	Löner	Sociala avgifter	Pensioner	
Sverige	20,8	7,5	3,3	31,6
Summa	20,8	7,5	3,3	31,6

Medelantal anställda fördelat på kön och land

	2025		2024		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor	
Sverige	11	5	6	14	6
Summa	11	5	6	14	6

Könsfördelning styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2025		
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Varav män
Styrelsen	5	2	3
Övriga ledande befattningshavare	4	1	3

	2024		
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Varav män
Styrelsen	6	2	4
Övriga ledande befattningshavare	5	1	4

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

MSEK	2025		2024	
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	15,8	2,4	14,0	3,4
Övriga anställda	5,4	1,2	7,0	-0,1
Summa	21,2	3,6	20,9	3,3

Andra ersättningar utgörs av förmåner och övriga kostnadsersättningar i form av milersättning, traktamente och friskvårdsbidrag. I löner ingår utbetald och reserverad bonus. För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not M12b.

Not M4b Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

MSEK	2025	2024
PwC Sverige		
Revisionsuppdrag	2,3	2,6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	0,0
Skatterådgivning	-	0,1
Övriga tjänster	-	2,5
Summa PwC Sverige	2,4	5,2

Övriga tjänster för jämförelseåret 2024 avser rådgivning relaterat till börsregelverk

Not M4c Leasingkostnader

Moderbolaget leasar motorfordon och möbler genom finansiella leasingavtal. Moderbolaget hyr per den 31 december 2025 kontor genom leasingavtal med en avtalsperiod som löper till och med den 30 september 2029.

MSEK	2025	2024
Finansiella leasingavtal	0,7	0,6
Operationella leasingavtal	3,3	3,3
Summa	4,0	3,8

fortsättning Not M4, se nästa sida

Not M4d Finansiella intäkter

MSEK	2025	2024
Utdelning från koncernföretag	79,3	55,0
Ränteintäkter	4,2	12,5
Ränteintäkter från koncernföretag	27,8	61,0
Värdeförändring kortfristiga placeringar	-	0,1
Verkligt värdeförändring derivatinstrument (utgivna teckningsoptioner)	1,7	-
Valutakursvinster	3,5	21,2
Övriga finansiella intäkter	4,3	3,2
Summa finansiella intäkter	120,7	153,0

Not M12a beskriver vilka koncernföretag som lämnat utdelning.

Not M4e Finansiella kostnader

MSEK	2025	2024
Räntekostnader	-84,7	-154,5
Räntekostnader till koncernföretag	-1,4	-6,4
Värdeförändring kortfristiga placeringar	-0,7	-0,1
Valutakursförluster	-	-
Kostnad för förtida inlösen av obligation	-53,1	-
Periodiserade kostnader obligationslån	-40,1	-18,9
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-1,0
Summa finansiella kostnader	-180,2	-180,9

Not M4f Bokslutsdispositioner

MSEK	2025	2024
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag till dotterbolag	-	-
Koncernbidrag från dotterbolag	43,0	28,3
Summa	43,0	28,3

För information om motpart för koncernbidrag, se Not M12a.

Not M5 Inkomstskatt

I denna not ges upplysningar om följande:

- » Inkomstskatt, not M5a
- » Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt, not M5b
- » Belopp redovisade direkt i eget kapital, not M5c
- » Underskottsavdrag, not M5d
- » Förändring av skattesats, not M5e
- » Bruttoförändringar uppskjutna skattefordringar, not M5f

Not M5a Inkomstskatt

MSEK	2025	2024
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	-0,2	-
Justeringar avseende tidigare år	-	-
Summa aktuell skatt	-0,2	0,0
Uppskjuten skatt		
Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar	-2,0	-5,0
Ökning/minskning av uppskjutna skatteskulder	-	-
Summa uppskjuten skatt	-2,0	-5,0
Inkomstskatt	-2,2	-5,0

Not M5b Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

MSEK	2025	2024
Resultat före skatt	-5,3	20,8
Skatt enligt gällande skattesats	1,1	-4,3
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	20,8	21,9
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,1	-0,2
Effekt av ränteavdragsjusteringar	-27,4	-21,5
Effekt av kapitalanskaffningskostnad som ej ingår i redovisat resultat	1,7	0,9
Skatteeffekt av ändrad skattesats	-	-
Skatteeffekt av ej utnyttjade samt oprövade underskottsavdrag	1,8	-1,9
Redovisad skatt	-2,2	-5,0

Not M5c Belopp redovisade direkt i eget kapital

Sammanlagda beloppet av aktuell och uppskjuten skatt under perioden, hänförlig till poster som inte har redovisats i resultaträkningen eller övrigt totalresultat utan direkt mot eget kapital:

MSEK	2025	2024
Skatteeffekt: Emissionskostnader	1,7	0,9

Not M5d Underskottsavdrag

Totala underskottsavdrag uppgick vid årets utgång till 0,0 MSEK (9,5). Uppskjuten skattefordran uppgick vid årets utgång till 0,0 MSEK (2,0).

MSEK	2025	2024
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	-	0,0
Potentiell skatteförmån	-	0,0

Not M5e Förändring av skattesats

Uppskjuten skatt värderades enligt den skattesats som kommer att gälla när skatten förväntas återföras.

Not M5f Bruttoförändringar uppskjutna skattefordringar

MSEK	Skattemässiga underskott	Summa
Per 1 januari 2024	7,0	7,0
Redovisat: I resultaträkningen	-5,0	-5,0
Per 31 december 2024	2,0	2,0
Per 1 januari 2025	2,0	2,0
Redovisat: I resultaträkningen	-2,0	-2,0
Per 31 december 2025	0,0	0,0

Not M6 Finansiella tillgångar och finansiella skulder**Not M6a Andelar i koncernföretag**

Tabellen redovisar värdet på andelar i koncernföretag som är dotterföretag till ADDvise Group AB (publ). Andelar i koncernföretag som ägs av dotterföretag ingår inte i tabellen. Under 2025 gav moderbolaget ett ovillkorat aktieägartillskott till dotterbolaget ADDvise Midco AB om 650,5 MSEK i samband med införandet av en ny kapitalstruktur i koncernen.

MSEK	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	977,3	990,2
Förvärv	-	-
Kapitaltillskott	650,5	0,0
Justering tilläggsköpeskilling	-	-12,9
Bokfört värde	1 627,8	977,3

fortsättning Not M6, se nästa sida

Moderbolaget har under 2025 betalat en förvävsrelaterad skuld till tidigare ägare av bolaget CliniChain Holding BV om totalt 5,7 MSEK, vilket tas upp i moderbolagets kassaflödesanalys inom finansieringsverksamheten på raden *Amortering av långfristiga skulder*. Denna betalning påverkar inte ackumulerade anskaffningsvärden i tabellen ovan.

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag/org nr/säte	Ägs av koncernföretag	Antal andelar	Andel i % värde MSEK	Bokfört värde MSEK
AB Germa, 556086-9413, Kristianstad	ADDvise Newco Med AB	1 000	100	0,0
ADDvise Group US Inc, 37-2008037, USA	ADDvise Midco AB	1 000	100	0,0
ADDvise Lab Ireland Ltd	ADDvise Newco Lab AB	100	100	0,0
ADDvise Midco AB, 556287-5467, Stockholm	ADDvise Group AB (publ)	1 000	100	1 557,7
ADDvise Newco Lab AB, 559428-8630, Stockholm	ADDvise Midco AB	25 000	100	0,0
ADDvise Newco Med AB, 556624-5212, Stockholm	ADDvise Midco AB	2 010	100	0,0
ADDvise Tillquist AB, 556652-4467, Växjö	ADDvise Newco Lab AB	1 000	100	0,0
Assist Diabetics, Inc 81-2408790, USA	Surplus Diabetics Inc	100	100	0,0
Axelerist Inc, 06-1204752, USA	ADDvise Group US Inc	100	100	0,0
CliniChain BV, 67756506, Nederländerna	CliniChain Holding BV	100	100	0,0
CliniChain Holding BV, 67743153, Nederländerna	ADDvise Newco Lab AB	10 000	100	0,0
Columbia Medical LLC, 84-3687399, USA	ADDvise Group US Inc	100	100	0,0
Diabetic Supplies Inc, 37-1434789, USA	ADDvise Group US Inc	120	100	0,0
Diabetic Warehouse LLC, 86-1447377, USA	Surplus Diabetics Inc	100	100	0,0
Graham Medical Technologies LLC, 20-0105595, USA	ADDvise Group US Inc	60 000	100	0,0
Hettich Labinstrument AB, 556482-6039, Stockholm	ADDvise Newco Lab AB	1 000	100	0,0
Impossible Work, LLC 84-3672621, USA	Surplus Diabetics Inc	100	100	0,0
JTECH Medical/Saltire Investment Corp, 83-2237884, USA	ADDvise Group US Inc	100	100	0,0
KEBO LabRum AB, 556196-7257, Stockholm	ADDvise Newco Lab AB	350	100	0,0
Kolplast CI S.A., 59.231.530/0001-93, Brazil	ADDvise Newco Med AB	181 204 974	100	0,0
Labplan Ltd, 227451, Ireland	ADDvise Lab Ireland Ltd	142	100	0,0
LabRum AS, 887 838 062, Norge	KEBO LabRum AB	1 000	100	0,0
LabRum Klimat Oy, 2357819-8, Finland	KEBO LabRum AB	1 000	100	0,0
MediSuite LLC, 47-5227227, USA	ADDvise Group AB (publ)	100	100	70,1
Merit Cables Inc, 33-0984581, USA	ADDvise Group US Inc	99 999	100	0,0
MRC Engineering & Fabrication SL, B-93707677, Spanien	MRC Systems FZE	3 000	100	0,0
MRC Systems FZE, 626, Förenade Arabemiraten	ADDvise Newco Lab AB	1	100	0,0
Poly Pharmaceuticals Inc, 63-0927145, USA	ADDvise Group US Inc	100 000	100	0,0
Rosie Connectivity Solutions Inc, 81-2269-047, USA	Southern Life Systems Inc	100 000	100	0,0
Seebreath AB, 556830-3043, Stockholm	ADDvise Newco Med AB	100 000	100	0,0
Sonar Oy, 2353862-0, Finland	ADDvise Newco Med AB	190	100	0,0
Sonesta Medical AB, 556233-0257, Stockholm	ADDvise Newco Med AB	100	100	0,0
Sonesta Medical Inc, 38-3910537, USA	Sonesta Medical AB	100	100	0,0
Southern Life Systems Inc, 58-1303954, USA	ADDvise Group US Inc	447 970	100	0,0
Surgical Tables Inc, 83-0403327, USA	ADDvise Group US Inc	100	100	0,0
Surplus Diabetics Inc, 81-3275827, USA	ADDvise Group US Inc	100	100	0,0
Surplus Medical LLC, 83-2642349, USA	Surplus Diabetics Inc	100	100	0,0
Bokfört värde				1 627,8

Not M6b Kortfristiga placeringar

Moderbolaget innehade inga kortfristiga placeringar vid årets utgång.

MSEK	2025	2024
Kortfristiga placeringar		
Obligationer	-	123,2
Summa	-	123,2

Not M6c Räntebärande skulder

MSEK	Skuld per 2025-12-31	Förfaller till betalning		
		Inom ett år	Inom två till fem år	Senare än fem år
Obligationsslån	789,1		789,1	
Banklån med rörlig ränta	-			
Räntebärande skulder till koncernbolag	-			
Övriga räntebärande skulder	-			
Summa	789,1	-	789,1	-

MSEK	Skuld per 2024-12-31	Förfaller till betalning		
		Inom ett år	Inom två till fem år	Senare än fem år
Obligationsslån	1 668,4		1 668,4	
Banklån med rörlig ränta	-			
Räntebärande skulder till koncernbolag	77,8	77,8		
Övriga räntebärande skulder	-			
Summa	1 746,2	77,8	1 668,4	-

Obligationsslån 2025/2028

ADDvise har ett obligationsslån som vid årets utgång 2025 hade ett ramverk om 1 600,0 MSEK. Vid årets utgång hade obligationer om 800,0 MSEK placerats. Obligationsslånet har en löptid om tre år och sex månader med slutförfall den 28 november 2028 och en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 350 baspunkter. Obligationerna har ett nominellt belopp om 1 250 000 SEK per obligation. Minsta tillåtna investering är 1 250 000 SEK.

Obligationsslånet är noterat på Nasdaq Stockholm Bond Market med ISIN SE0025011885. Med anledning av detta har ADDvise upprättat prospekt. Prospektet finns på Finansinspektionens (www.fi.se) och ADDvise (www.addvisegroup.se) webbplatser. Se även Not K11b *Låneavtal med kovenanter*.

Under andra kvartalet 2025 återbetalades de tidigare obligationsslånen 2023/2026 och 2024/2027 till fullo.

Not M6d Övriga långfristiga och övriga kortfristiga skulder

Moderbolagets övriga långfristiga och övriga kortfristiga skulder består till största delen av villkorade tilläggsköpeskillingar för genomförda förvärv.

MSEK	2025	2024
Övriga kortfristiga skulder		
Villkorad köpeskilling, kortfristig del	32,5	57,4
Förvävsrelaterade ej räntebärande skuldebrev och innehållna belopp, kortfristig del	-	5,7
Övriga kortfristiga skulder	3,1	2,4
Summa övriga kortfristiga skulder	35,6	65,6

Inom finansieringsverksamheten i moderbolagets kassaflödesanalys uppgår amortering av långfristiga skulder för 2025 till 5,7 MSEK, vilka utgör betalning av förvävsrelaterade ej räntebärande skulder.

Not M6e Derivatinstrument

Av moderbolaget utgivna teckningsoptioner med ett intervall för teckningskurs tas upp som en skuld i moderbolagets balansräkning på raden *Derivatinstrument*. Skuld för teckningsoptioner med en löptid på högst 12 månader klassas som kortfristig. Skuld för teckningsoptioner med en löptid på mer än 12 månader klassas som långfristig.

Skulden värderades initialt till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen och omvärderades därefter vid utgången av 2025 baserat på marknadspris. De teckningsoptioner som förelåg vid årets slut avsåg teckning av moderbolagets A-aktier och B-aktier. Förändring av verkligt värde hade en positiv effekt om 1,7 MSEK under helåret 2025 och redovisas i moderbolagets resultaträkning på raden *Ränteutgifter och liknande resultatposter*.

MSEK	2025	2024
Teckningsoptioner	48,2	-

Vid utgången av 2025 var 99 417 076 st teckningsoptioner utgivna och upptagna för handel på handelsplatsen S SME, marknaden Nasdaq First North Growth Market Sweden. 3 809 701 st teckningsoptioner var av serie TO1A och 95 607 375 st teckningsoptioner var av serie TO1B. Se även koncernens Not K14c *Avnotering av aktierna och teckningsoptionerna i ADDvise från Nasdaq First North*.

Varje teckningsoption av serie TO1A respektive TO1B skulle gett optionsinnehavaren rätt att teckna en (1) A-aktie respektive en (1) B-aktie i moderbolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga kursen i bolagets A-aktie respektive B-aktie under perioden från och med den 23 februari 2026 till och med den 6 mars 2026, dock lägst 1,15 SEK och högst 1,73 SEK per A-aktie respektive B-aktie. Teckningsoptionerna var avsedda att utnyttjas för teckning av A-aktier respektive B-aktier under perioden från och med den 10 mars 2026 till och med den 24 mars 2026.

Not M7 Icke-finansiella tillgångar och skulder

I denna not redovisas upplysningar om moderbolagets icke-finansiella tillgångar och skulder:

- » Materiella anläggningstillgångar, not M7a
- » Immateriella anläggningstillgångar, not M7b
- » Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar, not M7c
- » Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, not M7d
- » Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not M7e

Not M7a Materiella anläggningstillgångar
Not M7a1 Möbler, inredning och utrustning

MSEK	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	0,8	0,5
Nyanskaffningar	-	0,3
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	0,8	0,8
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-0,4	-0,2
Årets avskrivningar	-0,2	-0,2
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	-0,5	-0,4
Redovisat värde	0,3	0,4

Not M7a2 Förbättringsutgifter på annans fastighet

MSEK	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	0,2	-
Nyanskaffningar	0,0	0,2
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	0,2	0,2
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	0,0	-
Årets avskrivningar	0,0	0,0
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	-0,1	0,0
Redovisat värde	0,1	0,2

fortsättning Not M7, se nästa sida

Not M7b Immateriella anläggningstillgångar**Not M7b1 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten**

Moderbolagets balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten avser implementation av affärssystem och liknande system. Det rör sig om internt upparbetade immateriella tillgångar. Nyttjandeperioderna är bestämbara och grundar sig främst på typiska systemlivscykler. Nyttjandeperiod är 5 år. Avskrivningar fördelas linjärt över nyttjandeperioden. Avskrivningarna redovisas i moderbolagets resultaträkning på raden *Av- och nedskrivningar*.

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	0,2	0,2
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	0,2	0,2
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-0,1	0,0
Årets avskrivningar	0,0	0,0
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	-0,1	-0,1
Redovisat värde	0,1	0,1

Nyanskaffningar avser tillägg genom intern utveckling. Inga tillägg har förvärvats separat eller i rörelse. Ingen del av ackumulerade anskaffningsvärden avser pågående utvecklingsarbeten.

Not M7b2 Webbplats

MSEK	2025	2024
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	0,2	0,2
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	0,2	0,2
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-0,1	-0,1
Årets avskrivningar	0,0	0,0
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa	-0,2	-0,1
Redovisat värde	0,0	0,1

Not M7c Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

MSEK	2025	2024
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	0,0	0,0
Webbplats	0,0	0,0
Möbler, inredning och utrustning	-0,2	-0,2
Förbättringsutgifter på annans fastighet	0,0	0,0
Summa	-0,3	-0,3

Inga nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar har gjorts under 2025 och 2024.

Not M7d Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2025	2024
Hyrer	0,9	0,9
Försäkringar	-	0,4
Upplupna ränteutgifter kortfristiga placeringar	-	0,8
Kostnader listbyte Nasdaq Stockholm	3,1	3,1
Övriga förutbetalda kostnader	0,7	0,5
Summa	4,6	5,7

Not M7e Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2025	2024
Upplupna löner och semesterlöner	4,8	3,7
Upplupna sociala avgifter	1,5	1,2
Upplupna räntekostnader	4,0	18,3
Övriga poster	1,4	1,0
Summa	11,8	24,1

Not M8 Aktiekapital

Vid ingången av räkenskapsåret 2025 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 198 834 197 aktier, varav 7 619 439 aktier var aktier av serie A, var fullt betalda och berättigade till en (1) röst. 191 214 758 aktier var aktier av serie B, var fullt betalda och berättigade till en tiondels (1/10) röst. Inga aktier var reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehades av ADDvise Enligt AB själv eller dess dotterbolag. Kvotvärdet uppgick till 0,1 SEK.

ADDvise genomförde i april 2025 en företrädesemission samt en riktad kvittningsemmission i syfte att betala garantiersättning till emissionsgaranterna i företrädesemissionen. Teckningskursen fastställdes till 1,15 SEK per aktie, oaktat aktieslag. Emissionslikviden avsågs användas till att stärka bolagets balansräkning och sänka dess finansiella kostnader. Företrädesemissionen innebar att antalet aktier i ADDvise ökade med 397 668 392, varav 15 238 876 A-aktier och 382 429 516 B-aktier och aktiekapitalet ökade med 39 766 839,20 SEK. Den riktade kvittningsemmissionen av B-aktier innebar att antalet B-aktier ökade med 9 565 217 och aktiekapitalet ökade med 956 521,70 SEK.

Vid utgången av räkenskapsåret 2025 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 606 067 806 aktier, varav 22 858 315 aktier var aktier av serie A, var fullt betalda och berättigade till en (1) röst. 583 209 491 aktier var aktier av serie B, var fullt betalda och berättigade till en tiondels (1/10) röst. Inga aktier var reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehades av ADDvise Group AB själv eller dess dotterbolag. Kvotvärdet uppgick till 0,1 SEK.

	2025 Antal aktier	2024 Antal aktier	2025 MSEK	2024 MSEK
Aktier av serie A	22 858 315	7 619 439	2,3	0,8
Aktier av serie B	583 209 491	191 214 758	58,3	19,1
	606 067 806	198 834 197	60,6	19,9

Not M9 Kassaflöde

I nedanstående tabell specificeras justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:

MSEK	2025	2024
Av- och nedskrivningar	0,3	0,3
Utdelning från dotterbolag	-	-
Förändring upplupna räntekostnader	-12,6	-12,9
Ej kassaflödespåverkande transaktionskostnader i löpande verksamheten för obligationslån	93,0	18,7
Bokslutsdispositioner ¹	-43,0	-28,3
Omvärderingar villkorade köpeskillingar	-21,7	-44,9
Orealiserade valutaeffekter ²	-122,6	19,5
Övrigt	-0,5	-0,1
Summa	-107,1	-47,9

¹ På raden för bokslutsdispositioner ingår inte koncernbidrag som betalats under året.

² På raden för orealiserade valutaeffekter ingår omvärdering av bolagets tidigare obligationslån i USD.

fortsättning Not M9, se nästa sida

I nedanstående tabell specificeras årets erhållna respektive erlagda räntor samt erhållen utdelning:

MSEK	2025	2024
Erhållen ränta	39,7	67,8
Erlagd ränta	-106,4	-168,1
Erhållen utdelning	79,3	95,0
Summa	12,6	-5,3

I nedanstående tabell specificeras kassa och bank:

MSEK	2025	2024
Kassa och bank	51,6	112,3
<i>varav spärrade bankmedel</i>	-	-
Summa	51,6	112,3

Kortfristiga placeringar

Under jämförelseåret 2024 förvärvade ADDvise egna obligationer till ett nominellt värde om 403,75 MSEK. Innehavet har kvittats mot skulden för obligationslånet i moderbolagets balansräkning. Innehavet av egna obligationer och obligationslånet tas upp till ett nettobelopp som återspeglar ADDvise förväntade kassaflöde vid regleringen av de finansiella instrumenten, då tillgången och skulden reglerades samtidigt 2025. Vid utgången av 2025 innehade moderbolaget inga kortfristiga placeringar.

Not M10 Eventualförpliktelser

Upphandlings- och moderbolagsgarantier

Moderbolaget har utfärdat upphandlings- och moderbolagsgarantier för dotterbolag.

Not M11 Åtaganden

Moderbolaget leasar motorfordon och möbler genom finansiella leasingavtal. Moderbolaget hyr per den 31 december 2025 kontor genom leasingavtal med en avtalsperiod som löper till och med den 30 september 2029. För upplysning om kostnadsförda leasingkostnader, se Not M4c.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara finansiella och operationella leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande (beloppen avser nominella belopp baserat på balansdagens hyresnivå):

MSEK	Förfaller till betalning			
	Värde per 2025-12-31	Inom ett år	Inom två till fem år	Senare än fem år
Finansiella leasingavtal	0,8	0,5	0,2	-
Operationella leasingavtal	11,2	3,0	8,2	-
Summa	12,0	3,6	8,4	-

Not M12 Transaktioner med närstående

Per den 31 december 2025 var ADDvise Group AB (publ) ett intresseföretag till Amplex AB, som har ett betydande inflytande över bolaget genom sitt ägande och representation i styrelsen.

Amplex AB var garant i ADDvise Group ABs företrädesemission i april 2025. Amplex AB erhöll aktier av serie B som ersättning, vilket motsvarade 7,5 MSEK, i en riktad kvittningsemision som baserades på det bemyndigande som styrelsen erhöll från extra bolagsstämman som hölls den 12 mars 2025 och som registrerades hos Bolagsverket den 17 mars 2025.

Not M12a Transaktioner med dotterföretag

Innehav

För innehav i dotterföretag, se Not M6a.

Transaktioner

Under året har transaktioner enligt nedan förekommit mellan moderbolaget och koncernbolag.

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) har fakturerat koncernbolag service fees enligt följande:

MSEK	2025	2024
ADDvise Group US Inc	13,4	6,6
ADDvise Midco AB	0,9	0,1
ADDvise Newco Lab AB	8,9	9,1
ADDvise Newco Med AB	9,9	8,2
MRC Systems FZE	-	1,2
Summa	33,0	25,1

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) har mottagit koncernbidrag från dotterbolag enligt följande:

MSEK	2025	2024
AB Germa	21,3	11,0
ADDvise Midco AB	0,4	-
ADDvise Tillquist AB	1,5	0,8
Hettich Labinstrument AB	9,8	8,0
KEBO LabRum AB	0,1	-
Sonesta Medical AB	10,0	8,5
Summa	43,0	28,3

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) har erhållit utdelning och anteciperad utdelning från dotterbolag enligt följande:

MSEK	2025	2024
ADDvise Midco AB	70,0	55,0
MediSuite LLC	9,3	-
Summa	79,3	55,0

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) har ränteintäkter och räntekostnader från dotterbolag enligt följande. Moderbolaget ingår i en cash pool.

MSEK	2025	2024
Ränteintäkter		
ADDvise Group US Inc	24,4	54,6
ADDvise Midco AB	0,1	0,0
ADDvise Brasil Participacoes Ltda	-	1,2
ADDvise Newco Lab AB	0,0	0,1
CliniChain Holding BV	0,2	-
Graham Medical Technologies LLC	0,2	0,2
Kolplast CI S A	0,1	-
Merit Cables Inc	0,6	0,3
MRC Systems FZE	1,6	3,9
Sonar Oy	0,2	0,4
Sonesta Medical AB	0,1	0,0
Surgical Tables Inc	0,3	0,3
Övriga	0,1	0,0
Summa	27,8	61,0

fortsättning Not M12, se nästa sida

MSEK	2025	2024
Räntekostnader		
ADDvise Group US Inc	-0,7	-2,3
ADDvise Midco AB	0,0	-0,3
ADDvise Newco Lab AB	-0,1	-0,2
ADDvise Newco Med AB	-0,1	-1,3
AB Germa	0,0	-0,1
CliniChain Holding BV	0,0	-0,6
Hettich Labinstrument AB	0,0	-0,1
Labplan Ltd	-0,1	0,0
Poly Pharmaceuticals Inc	-0,2	-0,3
Sonesta Medical AB	0,0	-0,1
Southern Life Systems Inc	0,0	-0,1
Sonar Oy	0,0	-0,9
Övriga	-0,1	-0,1
Summa	-1,4	-6,4

Moderbolaget hade per den 31 december 2025 fordringar på och skulder till koncernföretag enligt följande. I fordringar och skulder ingår koncernföretagens saldon i koncernens cash pool. I tabellerna nedan upptas fordringar och skulder med ett nettobelopp per koncernföretag. I samband med införandet av koncernens nya kapitalstruktur under året har flertalet av moderbolagets koncerninterna mellanhavanden överförs till det direktägda dotterbolaget ADDvise Midco AB.

MSEK	2025	2024
Fordringar		
ADDvise Group US Inc (långfristigt lån)	-	604,9
ADDvise Newco Lab AB	-	109,8
ADDvise Newco Med AB	-	380,2
ADDvise Brasil Participacoes Ltda	-	12,4
AB Germa	20,9	0,7
AddGen Pharmaceuticals Inc	-	0,5
ADDvise Tillquist AB	1,5	-
Graham Medical Technologies LLC	2,3	2,2
Hettich Labinstrument AB	9,7	-
KEBO LabRum AB	0,1	-
Labplan Ltd	-	1,3
Merit Cables Inc	9,3	7,7
MRC Systems FZE	-	38,8
Sonar Oy	0,1	2,7
Sonesta Medical AB	8,6	6,6
Surgical Tables Inc	4,1	3,2
Summa	56,5	1 171,0

MSEK	2025	2024
Skulder		
ADDvise Group US Inc	7,9	51,5
ADDvise Midco AB	15,7	39,9
ADDvise Tillquist AB	-	3,5
CliniChain Holding BV	-	79,9
Hettich Labinstrument AB	-	2,5
JTECH Medical	0,5	0,0
KEBO LabRum AB	-	1,9
LabRum Klimat Oy	-	0,1
Labplan Ltd	1,6	-
MediSuite LLC	0,2	0,2
Poly Pharmaceuticals Inc	8,2	14,9
Seebreath AB	0,0	5,2
Southern Life Systems Inc	2,0	2,4
Surplus Diabetics Inc	0,1	0,0
Summa	36,1	202,1

Not M12b Ersättningar till ledande befattningshavare

MSEK	2025	2024
Löner och andra kortfristiga ersättningar	17,3	14,0
<i>Varav grundlön/styrelsearvode</i>	15,2	12,9
<i>Varav rörlig ersättning</i>	0,0	0,5
<i>Varav övriga förmåner</i>	0,5	0,5
<i>Varav aktierelaterade ersättningar</i>	1,5	-
<i>Varav övrig ersättning</i>	0,1	0,1
Pensionskostnader (specifikation, se nedan)	2,4	3,4
Summa	19,7	17,3

För information om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se koncernens Not K15b *Ersättningar till ledande befattningshavare*.

Ersättningar och övriga förmåner

I grundlön/styrelsearvode ingår även semesterlön. Rörlig ersättning avser bonus. Övriga förmåner avser tjänstebil och sjukvårdsförsäkringar. Aktierelaterade ersättningar avser som regel ersättning i form av långsiktiga incitamentsprogram. För 2025 avser aktierelaterade ersättningar aktier av serie B i bolaget som garantiersättning till emissionsgaranter i företrädesemissionen i april 2025 enligt stämmobeslut. Övrig ersättning avser kostnadsersättningar i form av milersättning, traktamente och friskvårdsbidrag.

Ersättningar och övriga förmåner 2025

MSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Rikard Akhtarzand, styrelseledamot	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Johanne Louise Brændgaard, styrelseledamot	0,3	-	-	-	-	-	0,3
Fredrik Celsing, styrelsens ordförande	0,8	-	-	-	-	-	0,8
Thomas Eklund, styrelseledamot	0,3	-	-	-	1,5	-	1,7
Anna Ljung, styrelseledamot	0,3	-	-	-	-	-	0,3
Staffan Torstensson, VD	4,2	-	0,3	1,0	-	0,0	5,4
Rikard Akhtarzand, VD t o m 2024-08-31	2,7	-	0,1	0,3	-	-	3,0
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	6,6	0,0	0,2	1,2	-	0,1	8,0
Summa	15,2	0,0	0,5	2,4	1,5	0,1	19,7

Bolagets tidigare vd Rikard Akhtarzand sade upp sin anställning under 2024. Han erhöll lön under uppsägningstiden, som var 12 månader från verkställande direktörens sida.

Ersättningar och övriga förmåner 2024

MSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Rikard Akhtarzand, styrelseledamot fr o m 2024-05-03, VD t o m 2024-08-31	4,5	-	0,2	1,1	-	0,0	5,8
Johanne Louise Brændgaard, styrelseledamot	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Fredrik Celsing, styrelseledamot, fr o m 2024-09-01 styrelsens ordförande	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Thomas Eklund, styrelseledamot fr o m 2024-05-03	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Anna Ljung, styrelseledamot	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Erland Pontusson, styrelseledamot t o m 2024-05-03	0,0	-	-	-	-	-	0,0
Staffan Torstensson, VD fr o m 2024-09-01, styrelsens ordförande t o m 2024-08-31, kvarstår som styrelseledamot	1,9	-	0,0	0,2	-	-	2,2
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	5,6	0,5	0,2	2,1	-	0,1	8,5
Summa	12,9	0,5	0,5	3,4	0,0	0,1	17,3

VD

Staffan Torstensson tillträdde i rollen som VD den 1 september 2024. Vid utgången av 2025 hade Staffan Torstensson 345 000 SEK (345 000) i månadslön. VD hade avtal om rörlig ersättning 2025. VD har pensionsavsättningar uppgående till 25 procent av grundlönen. Avtalet med VD innehåller en 12 månaders uppsägningstid från bolagets sida och 12 månaders från verkställande direktörens sida.

Not M12c Ersättning för arbete utöver styrelsearvode

Under 2025 och 2024 har ingen ersättning betalats för arbete utöver styrelsearvode.

Not M13 Ställda säkerheter

Säkerheterna är ställda för ADDvise-koncernens bankkreditfaciliteter. Det direktägda dotterbolaget ADDvise Midco AB är bankens avtalspart och har undertecknat kreditavtalet med banken. Koncernens obligationslån 2025/2028, som har emitterats av moderbolaget ADDvise Group AB (publ), är inte säkerställt.

MSEK	2025	2024
Företagsinteckningar	-	-
Aktier i dotterbolag	1 557,7	907,2
Spärrade bankmedel	-	-
Deposition hos hyresvärd	1,0	1,0
Summa	1 558,7	908,2

Not M14 Förslag till vinstdisposition

Till 2026 års årsstämmas förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond och balanserat resultat	766 606 053,06 kronor
Årets resultat	-7 546 085,09 kronor
Totalt disponibla vinstmedel	759 059 967,97 kronor

Styrelsen föreslår följande disposition av de disponibla vinstmedlen:

Överförs i ny räkning sedan avräkning mot överkursfond skett	759 059 967,97 kronor
	759 059 967,97 kronor

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Styrelsen intygar härmed att förvaltningsberättelsens bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med 6 kap 6 § Årsredovisningslagen.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen godkändes den 2 april 2026.

Årsredovisningen undertecknades av samtliga i Stockholm den 2 april 2026.

Fredrik Celsing
Styrelseordförande

Mia Tomczak
Styrelseledamot

Richard Jernberg
Styrelseledamot

Staffan Torstensson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2 april 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ADDvise Group AB (publ),
org.nr 556363-2115

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ADDvise Group AB (publ) för år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-15. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5-61 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-15. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens

(537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt bedömde effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<p>Nedskrivning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod</p> <p>Se även not K2 (Väsentliga redovisningsprinciper) och not K8b1 (Varumärken), K8b6 och K8b7 (Immateriella tillgångar - Nedskrivningsprövning).</p> <p>Koncernens balansräkning inkluderar goodwill om totalt 1 393 miljoner kronor samt varumärken med obestämbar nyttjandeperiod om 435 miljoner kronor per 31 december 2025.</p> <p>Goodwill och varumärken skrivs inte av utan är föremål för en årlig nedskrivningsprövning. Värderingen av goodwill och varumärken baseras på företagsledningens subjektiva bedömningar om framtida kassaflöden och antaganden om avkastningskrav m.m. som innebär att värderingen till sin natur är behäftad med osäkerhet då den kan påverkas av oväntade framtida händelser.</p> <p>Under året genomfördes efter indikation på värdeminskning och genomfört nedskrivningstest en nedskrivning om MSEK 22 i segmentet Lab.</p> <p>Ledningen har i det fjärde kvartalet upprättat nya nedskrivningstest och gjort känslighetsanalys av indata i värderingsmodellen vilket framgår av avsnitten "Känslighetsanalyser Lab", "Känslighetsanalyser Sjukvård" och "övriga viktiga antaganden" i not K8b7. Ledningen anger parametern prognosticerat uthålligt resultat och kassaflöde inom de närmaste 4 åren som den mest väsentliga för utfallet i nedskrivningstestet eftersom en viss resultatnivå behöver uppnås för att försvara det bokförda värdet.</p> <p>Baserat på nedskrivningsprövningen är ledningens bedömning att inget nedskrivningsbehov föreligger varken för goodwill eller varumärken.</p>	<p>Vår granskning av företagsledningens nedskrivningsbedömning har innefattat att verifiera att den har dokumenterats och fastställts i överensstämmelse med tillämpliga redovisningsprinciper och allmänt vedertagna värderingsmodeller.</p> <p>Vi granskar och bedömer rimligheten i de antaganden om årlig tillväxttakt, marginalutveckling och diskonteringsränta som företagsledningen presenterat för oss. Som ett led i vår granskning av företagsledningens uppskattningar och bedömningar jämför vi 2024 års uppskattningar och bedömningar mot faktiskt utfall för år 2025. Vi bedömer på så vis företagsledningens förmåga att göra realistiska uppskattningar. Vi granskar också att kassaflödesprognoserna överensstämmer med den budget och de långtidsplaner företagsledningen tagit fram.</p> <p>Vi har med företagsledningen och styrelsen diskuterat de metoder, uppskattningar och antaganden på vilka bolagets bedömningar baseras</p> <p>Slutligen har vi bedömt fullständigheten och riktigheten i de avseende goodwill varumärken lämnade upplysningarna i årsredovisningen, och att de är rättvisande och i enlighet med IFRS.</p>

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/ revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ADDvise Group AB (publ) samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman *disponerar vinsten* enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med

hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka

åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-15 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till ADDvise Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 12 maj 2025 och har varit bolagets revisor sedan 26 april 2016.

Stockholm den 2 april 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor