

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2025

Stärkt lönsamhet och kassaflöde trots ett kvartal med makromotvind. Under tredje kvartalet minskade organisk omsättning med 4,8 % i konstant valuta, men tillväxten hittills i år är fortsatt positiv. Arbetet med operationell effektivitet ger effekt och EBITA ökade med 1,0 MSEK samtidigt som EBITA-marginalen uppgick till 15,5 % (13,7 %). Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades ytterligare, drivet av halverade finansieringskostnader jämfört med föregående år efter stärkt kapitalstruktur under första halvåret 2025.

Juli – september 2025

- » Nettoomsättningen uppgick till 363,2 MSEK (403,6), en organisk minskning med 10,0%, en organisk minskning med 4,8 % rensat för valutaeffekter
- » Orderingången uppgick till 349,2 MSEK (421,8), en organisk minskning med 17,2 %, minskning med 12,1 % rensat för valutaeffekter
- » EBITA uppgick till 56,4 MSEK (55,4), en ökning med 1,8 %
- » Rörelseresultatet uppgick till 44,8 MSEK (66,4)
- » Periodens resultat uppgick till 56,0 MSEK (11,8) och periodens justerade resultat uppgick till 19,0 MSEK (-5,4)
- » Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,09 SEK (0,05)
- » Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 35,3 MSEK (-2,3), en ökning med 1 629,1 %

Januari – september 2025

- » Nettoomsättningen uppgick till 1 183,2 MSEK (1 229,2), en organisk minskning med 3,7 %, en organisk ökning med 0,6 % rensat för valutaeffekter
- » Orderingången uppgick till 1 156,4 MSEK (1 361,7), en organisk minskning med 15,1 %, minskning med 11,1 % rensat för valutaeffekter
- » EBITA uppgick till 193,0 MSEK (195,8), en minskning med 1,4 %
- » Rörelseresultatet uppgick till 164,3 MSEK (225,2)
- » Periodens resultat uppgick till -1,2 MSEK (84,5) och periodens justerade resultat uppgick till 55,5 MSEK (40,6)
- » Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,00 SEK (0,33)
- » Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 88,7 MSEK (12,5), en ökning med 610,5 %
- » Nettoskuld/EBITDA uppgick till 3,2 gånger (3,3)

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Rullande 12 mån okt 2024– sep 2025	Jan-dec 2024	Förän- dring
Nettoomsättning	363,2	403,6	1 183,2	1 229,2	1 624,8	1 670,7	-2,7%
EBITA ¹	56,4	55,4	193,0	195,8	268,1	270,9	-1,0%
EBITA-marginal % ¹	15,5%	13,7%	16,3%	15,9%	16,5%	16,2%	0,3 pp
Resultat före skatt (EBT)	65,8	24,0	28,1	118,0	54,8	144,7	-62,1%
Periodens resultat	56,0	11,8	-1,2	84,5	4,3	90,0	-95,2%
Periodens justerade resultat ¹	19,0	-5,4	55,5	40,6	61,9	47,1	31,6%
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,09	0,05	0,00	0,33	0,01	0,35	-0,34
Avkastning på eget kapital %	-	-	-	-	0,5%	11,0%	-10,5 pp
Avkastning på sysselsatt kapital % ¹	-	-	-	-	12,2%	12,3%	-0,1 pp

Not 1: I samband med styrelsens uppdatering av koncernens långsiktiga finansiella mål i februari 2025 ändrades koncernens definitioner av nyckeltalen EBITA, EBITA-marginal, periodens justerade resultat och avkastning på sysselsatt kapital. För nu gällande definitioner, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner* på sid 20. Nyckeltal för jämförelseperioder har räknats om enligt de nya definitionerna.

Investorare, analytiker och övriga intressenter är inbjudna till en webcast och telefonkonferens klockan 14:00 den 23 oktober 2025 där VD Staffan Torstensson och CFO Johan Irwe kommer att presentera rapporten och svara på frågor. Se addvisigroup.se för mer information.

VD-kommentar

Ökad lönsamhet och stärkt kassaflöde

Vi har stärkt lönsamheten och kassaflödet trots ett kvartal med makromotvind. Vårt fokus på effektivitet, kassaflöde och kapitaldisciplin ger resultat. Under det tredje kvartalet minskade omsättningen med 4,8 % i konstant valuta, vilket vi inte är nöjda med. Samtidigt visar perioden januari till september fortsatt positiv tillväxt om 0,6 %. Vi har fortsatt motvind från valutakurskursförändringar i den amerikanska dollarn och brasilianska realen. Vårt arbete med förbättrad operationell effektivitet har kompenserat för detta. EBITA ökade med 1,0 miljoner kronor jämfört med föregående år och EBITA-marginalen stärktes till 15,5 % (13,7 %).

Sjukvård har visat styrka under det tredje kvartalet med EBITA-tillväxt samtidigt som Lab har ett jämförelsekvartal där vi under föregående år levererade laboratorieutrustning till läkemedelsbolaget Eli Lilly i en order på motsvarande 23 miljoner kronor som vi inte lyckats kompensera för under det här kvartalet. Omvärldsmässigt har 2025 varit turbulent, med friktion i världshandeln och geopolitiska spänningar. Vi följer utvecklingen noga men väljer att fokusera på det som vi har möjlighet att påverka – därför fortsätter vi att jobba hårt varje dag för att skapa värde till våra kunder och aktieägare så effektivt som möjligt.

Vi ser god aktivitet i flera av våra produktsegment där förbrukningsmaterial inom diabetes samt medicinsk utrustning ser en särskild stark efterfrågan från kunder i både Europa och Nord- och Sydamerika. Även uthyrning av laboratorieutrustning till kliniska studier visar en fortsatt stabil leverans. Fortsatt vinsttillväxt och ett stabilt kassaflöde är det absolut viktigaste för oss och har högsta prioritet för att nå långsiktig framgång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten följer trenden från första halvåret och har förstärkts ytterligare och uppgick till 35,3 miljoner kronor i kvartalet jämfört med -2,3 miljoner kronor föregående år. Förbättringen drivs framför allt av lägre betald skatt och betydligt lägre betalda räntor.

Finansieringskostnader under tredje kvartalet uppgick till 22,1 miljoner kronor, en minskning mot föregående år då motsvarande kostnad var 43,9 miljoner kronor. Dessa kostnader innehåller både räntor och periodiserade



transaktionskostnader för upptagande av ränteskuld. Förbättringen i kassaflöde och minskande finansieringskostnader är en direkt effekt av den stärkta kapitalstruktur vi genomförde under första halvåret 2025.

Vårt stärkta kassaflöde skapar förutsättningar för att ytterligare förbättra vår finansiella position och därmed möjligheter till att kunna addera vinsttillväxt genom förvärv likväl som återinvestering och tilläggsförvärv i befintlig verksamhet. Tillväxt och investeringar sker med en disciplinerad hänsyn till skuldsättning och avkastning på kapital.

Jag är stolt över att få leda ADDvise – ett företag där vi tillsammans alla medarbetare bidrar till att rädda, förlänga och förbättra människors liv varje dag.

Staffan Torstensson
VD

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och orderingång

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 363,2 MSEK (403,6), en organisk minskning med 10,0 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen organiskt med 4,8 %.

Nettoomsättningen för januari – september uppgick till 1 183,2 MSEK (1 229,2), en organisk minskning med 3,7 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen organiskt med 0,6 %.

Under januari – september ökade andelen av nettoomsättningen hänförlig till Europa och Nordamerika. Under januari – september var förbrukningsmaterial inom sjukvård och laboratorieutrustning de största bidragsgivarna till koncernens nettoomsättning, följt av medicinteknisk utrustning. Från 2025 presenteras inte de minsta produktmarknaderna förbrukningsmaterial inom lab samt service och underhåll separat i koncernens delårsrapporter. Förbrukningsmaterial inom lab räknas in i laboratorieutrustning. Service och underhåll allokeras till medicinteknisk utrustning respektive laboratorieutrustning, vilket är den utrustning som service och underhåll avser. Egna produkter och distribution stod för 55 % (56 %) respektive 45 % (44 %) av koncernens nettoomsättning.

Orderingången för kvartalet uppgick till 349,2 MSEK (421,8), en organisk minskning med 17,2 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter en organisk minskning om 12,1 %. Orderingången för januari – september uppgick till 1 156,4 MSEK (1 361,7), en organisk minskning med 15,1 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter en

organisk minskning om 11,1 %. Under jämförelseperioden januari – september 2024 erhöll affärsområdet Lab en stor order uppgående till 11,3 MUSD.

Resultat

EBITA för kvartalet uppgick till 56,4 MSEK (55,4), motsvarande en marginal om 15,5 % (13,7 %). EBITA för januari – september uppgick till 193,0 MSEK (195,8), motsvarande en marginal om 16,3 % (15,9 %). Under januari – september utgjordes kostnader av engångskaraktär främst av kostnader om 5,9 MSEK i samband med omorganisationen av koncernens affärsområden.

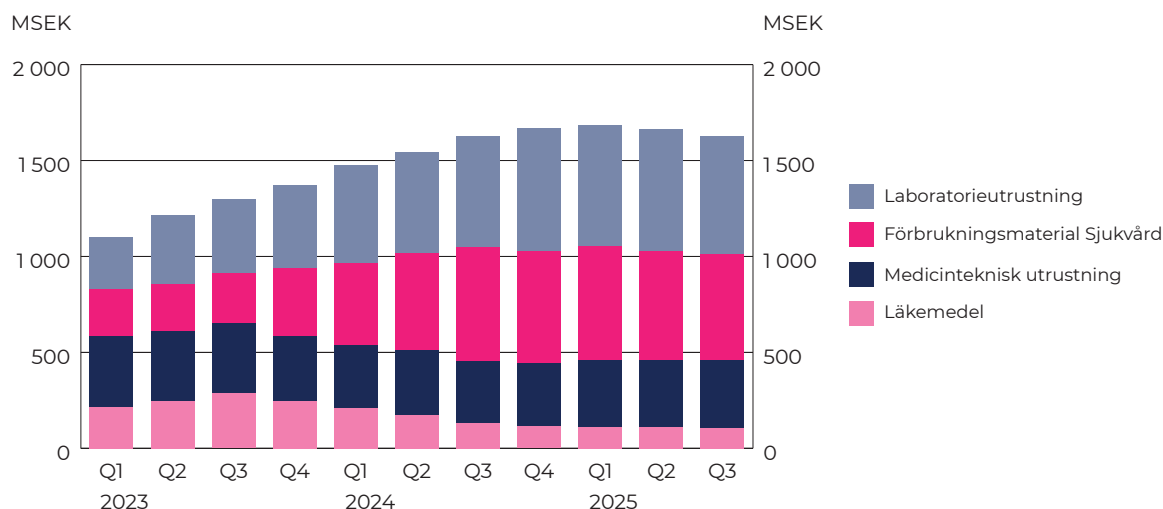
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 44,8 MSEK (66,4). Resultatet efter skatt uppgick till 56,0 MSEK (11,8). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,09 SEK (0,05) för kvartalet. Rörelseresultatet för januari – september uppgick till 164,3 MSEK (225,2). Resultatet efter skatt uppgick till -1,2 MSEK (84,5). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,00 SEK (0,33) för januari – september. Resultat per aktie har justerats med hänsyn till företrädesemission och kvittningsemmission i april 2025.

Periodens justerade resultat för kvartalet uppgick till 19,0 MSEK (-5,4). Periodens justerade resultat för januari – september uppgick till 55,5 MSEK (40,6). För förvärvskostnader och övriga poster i beräkningar av koncernens nyckeltal, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner*.

Valutaeffekter

Då koncernen har dotterbolag utanför Sverige förekommer omräkningseffekter efter förändringar i valutakurserna för AED, BRL, EUR och USD mot den svenska kronan. Den starka svenska kronan har under rapportperioden främst påverkat Övrigt totalresultat i

Koncernens nettoomsättning rullande 12 månader per kvartal per produktkategori



koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag, på raden Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter. Då ADDvise även har effekter på nettoomsättning och orderingång redovisas organisk tillväxt rensat från valutaeffekter även för segmenten i delårsrapporten för januari – september 2025.

Finansnettot

Under året har koncernens kapitalstruktur förbättrats. Nya obligationslånet 2025/2028, ett nytt bankfacilitetsavtal samt likvida medel från företrädesemissionen i april har använts till att till fullo återbetala koncernens obligationslån 2023/2026 och 2024/2027. Koncernens årliga räntekostnad beräknas minska med cirka 56 MSEK, givet nivåer på STIBOR och SOFR i slutet av juni 2025.

Åtgärderna i syfte att förbättra kapitalstrukturen genomfördes under årets andra kvartal. Det gör att effekterna återspeglas i finansnettot i tredje kvartalet. Finansiella kostnader hänförliga till den nya finansieringsstrukturen uppgick till 22,1 MSEK under tredje kvartalet 2025, en minskning med 49,7 % jämfört med jämförelseperioden tredje kvartalet 2024. I jämförelseperioden med den tidigare finansieringsstrukturen, som i huvudsak bestod av obligationslån, uppgick de finansiella kostnaderna till 43,9 MSEK. Även om räntenivåerna sjunkit sedan förra året är den nya strukturen den främsta orsaken till de minskade finansiella kostnaderna.

En effekt av refinansieringen är att finansnettot under januari – september påverkats negativt av engångsposter om 78,4 MSEK i samband med förtida inlösen av de tidigare obligationslånen. Dessa poster består av kostnad för återköp och förtida inlösen av obligationer, 53,1 MSEK, samt upplösning av tidigare betalda och periodiserade transaktionskostnader för dessa obligationer, 25,3 MSEK. Se även *Väsentliga händelser under rapportperioden*.

I finansnettot under kvartalet ingår en intäkt om 44,1 MSEK och under januari – september om 34,3 MSEK som utgörs av omvärdering av värdet på av koncernen utgivna teckningsoptioner noterade hos Nasdaq Stockholm. Teckningskursen enligt optionerna är ej fastställd. För information om teckningsoptionerna, se *Väsentliga händelser under rapportperioden* och not 9 *Eget kapital*. Vid rapportperiodens slut uppgick värdet på skulden till 15,6 MSEK, vilket baseras på slutkursen på teckningsoptionerna. Effekten av teckningsoptionerna särredovisas i Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag under finansnettot och i Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag på raden *Derivatinstrument under Kortfristiga skulder*. Se även not 1 *Redovisningsprinciper* och not 6 *Beräkning av verkligt värde*.

Villkorade tilläggsköpeskillingar

Omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillingar har haft en positiv effekt på periodens resultat under januari – september med 18,2 MSEK (58,0), varav 21,7 MSEK (67,3) ingår i Övriga rörelseintäkter och -3,5 MSEK (-9,3) ingår i Övriga rörelsekostnader, se not 6 *Beräkning av verkligt värde*.

Ned- och avskrivningar

En goodwillnedskrivning om 22,3 MSEK har redovisats under perioden januari – september, vilket påverkat periodens resultat negativt. Efter indikation på nedskrivning i rörelsesegmentet affärsområde Lab under årets första kvartal gjordes ett nedskrivningstest varvid 22,3 MSEK skrevs ner på grund av sämre utveckling i en del av verksamheten.

Skatt

Relationen mellan resultat före skatt och skatt påverkas av både skattemässigt icke avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter. Under kvartalet är skatten låg i förhållande till periodens resultat, vilket främst förklaras av förekomsten av intäkter som inte är skattepliktiga. För perioden januari – september är skatten hög i relation till periodens resultat, vilket beror på att resultatet belastats med kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla, såsom räntekostnader och andra finansiella kostnader enligt ränteavdragsbegränsningsreglerna.

Avkastning på eget kapital och sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital uppgick till 0,5 % (15,0 %) vid rapportperiodens utgång. Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,2 % (13,6 %) vid rapportperiodens utgång.

Ändrade nyckeltalsdefinitioner 2025

I februari 2025 beslutade ADDvise styrelse om uppdaterade långsiktiga finansiella mål. I samband med det gjordes en förändring i koncernens definition av nyckeltalen EBITA, EBITA-marginal, periodens justerade resultat och avkastning på sysselsatt kapital. Nyckeltalet EBITA beräknas nu som rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och justerat för förvärvskostnader, omvärderingar av beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv och kostnader av engångskaraktär. För nu gällande definitioner, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner*. Nyckeltal för jämförelseperioder har räknats om enligt de nya definitionerna.

Affärsområde Sjukvård

Affärsområdet Sjukvård tillverkar och tillhandahåller medicinteknisk utrustning samt läkemedel och förbrukningsmaterial till sjukvården.

Nettoomsättning, orderingång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 234,0 MSEK (249,4), en organisk minskning med 6,2 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen organiskt med 0,2 %. Nettoomsättningen för januari – september uppgick till 739,4 MSEK (750,1), en organisk minskning med 1,4 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen organiskt med 4,2 %.

Orderingången för kvartalet uppgick till 235,5 MSEK (321,9), en organisk minskning med 26,8 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter minskade orderingången organiskt med 21,4 %.

Orderingången för januari – september uppgick till 793,1 MSEK (870,9), en organisk minskning med 8,9 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter minskade orderingången organiskt med 3,7 %.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 55,8 % (53,9 %). Affärsområdets EBITA uppgick till 37,7 MSEK (31,8), motsvarande en marginal om 16,1 % (12,8 %). Bruttomarginalen för januari – september uppgick till 55,1 % (56,6 %). Affärsområdets EBITA uppgick till 122,0 MSEK (123,1), motsvarande en marginal om 16,5 % (16,4 %).

Från 2025 anses nyckeltalet EBITA vara mest relevant för att beskriva affärsområdets resultatgenerering. Se även *Ändrade nyckeltalsdefinitioner 2025* under *Koncernens utveckling*.

Affärsområdets nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Rullande 12 mån okt 2024-sep 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	234,0	249,4	739,4	750,1	1 014,2	1 024,9	940,9
Bruttovinst	130,6	134,5	407,1	424,4	549,1	566,4	616,1
Bruttomarginal %	55,8%	53,9%	55,1%	56,6%	54,1%	55,3%	65,5%
EBITA	37,7	31,8	122,0	123,1	153,5	154,6	256,5
EBITA-marginal %	16,1%	12,8%	16,5%	16,4%	15,1%	15,1%	27,3%
Orderingång	235,5	321,9	793,1	870,9	1 065,1	1 142,9	1 034,9

Affärsområdets nettoomsättning per geografisk marknad rullande 12 månader för de senaste 5 kvartalen

MSEK	Okt 2024-sep 2025	Jul 2024-jun 2025	Apr 2024-mar 2025	Jan-dec 2024	Okt 2023-sep 2024
Europa	196,9	189,8	188,0	174,4	146,0
Nordamerika	605,0	623,3	639,3	623,8	669,2
Sydamerika	199,0	202,6	214,0	220,1	225,1
Övriga världen	13,2	13,8	8,9	6,6	5,0
Summa	1 014,2	1 029,6	1 050,2	1 024,9	1 045,3

Not Under tredje kvartalet 2025 har fördelningen av nettoomsättning per geografisk marknad uppdaterats för tidigare perioder under 2025 inom affärsområdet Sjukvård. Den totala nettoomsättningen och fördelningen mellan segment är oförändrad.

Affärsområde Lab

Affärsområdet Lab tillhandahåller laboratorieinredning, skyddsventilation, klimat-/renrum, och laboratorieapparat till bland annat läkemedelsindustrin och life scienceforskningen.

Nettoomsättning, orderingång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 129,2 MSEK (154,2), en organisk minskning med 16,2 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen organiskt med 12,7 %. Nettoomsättningen för januari – september uppgick till 443,9 MSEK (479,1), en organisk minskning med 7,3 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen organiskt med 4,9 %.

Orderingången för kvartalet uppgick till 113,7 MSEK (99,9), en organisk ökning med 13,9 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter

en organisk ökning med 17,3 %. Orderingången för januari – september uppgick till 363,3 MSEK (490,8), en organisk minskning med 26,0 % jämfört med samma period föregående år. Rensat för valutaeffekter en organisk minskning med 23,8 %. Under jämförelseperioden januari – september 2024 erhöll affärsområdet en stor order uppgående till 11,3 MUSD.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 53,0 % (48,7 %). Affärsområdets EBITA uppgick till 22,2 MSEK (31,1), motsvarande en marginal om 17,2 % (20,1 %). Bruttomarginalen för januari – september uppgick till 52,3 % (48,6 %). Affärsområdets EBITA uppgick till 89,7 MSEK (98,0), motsvarande en marginal om 20,2 % (20,5 %).

Från 2025 anses nyckeltalet EBITA vara mest relevant för att beskriva affärsområdets resultatgenerering. Se även *Ändrade nyckeltalsdefinitioner 2025* under *Koncernens utveckling*.

Affärsområdets nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Rullande 12 mån okt 2024-sep 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	129,2	154,2	443,9	479,1	610,6	645,8	432,2
Bruttovinst	68,5	75,1	232,2	232,9	330,4	331,1	277,6
Bruttomarginal %	53,0%	48,7%	52,3%	48,6%	54,1%	51,3%	64,2%
EBITA	22,2	31,1	89,7	98,0	131,7	140,0	105,2
EBITA-marginal %	17,2%	20,1%	20,2%	20,5%	21,6%	21,7%	24,3%
Orderingång	113,7	99,9	363,3	490,8	595,6	723,2	374,6

Affärsområdets nettoomsättning per geografisk marknad rullande 12 månader för de senaste 5 kvartalen

MSEK	Okt 2024-sep 2025	Jul 2024-jun 2025	Apr 2024-mar 2025	Jan-dec 2024	Okt 2023-sep 2024
Europa	395,1	408,7	392,8	382,3	340,3
Nordamerika	133,2	135,0	125,2	119,6	109,9
Asien	70,4	81,3	110,9	141,7	132,6
Övriga världen	11,9	10,6	2,4	2,2	-1,9
Summa	610,6	635,6	631,2	645,8	580,9

Finansiell ställning

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid rapportperiodens utgång uppgick till 1 108,7 MSEK (782,0) vilket motsvarade 1,83 SEK (3,93) per utestående aktie. Soliditeten uppgick till 38,0 % (23,2 %). Vid rapportperiodens utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 130,6 MSEK (278,1). Koncernen hade vid rapportperiodens utgång en revolverande bankkreditfacilitet om 300,0 MSEK (-), utnyttjad till 186,0 MSEK (-). Koncernen hade ingen checkräkningskredit och inga kortfristiga placeringar vid rapportperiodens utgång.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 095,5 MSEK (1 397,7). EBITDA rullande 12 månader uppgick till 338,9 MSEK. Det gav en räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA om 3,2 gånger (3,3).

Under året har koncernen infört en ny kapitalstruktur genom ett bankfacilitetsavtal och ett nytt seniort icke-säkerställt obligationslån 2025/2028 om 800,0 MSEK, inom en ram om 1 600,0 MSEK. Koncernens obligationslån 2023/2026 och 2024/2027 har återbetalats till fullo. Se även *Väsentliga händelser under rapportperioden*.

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år uppgick vid rapportperiodens utgång till 269,2 MSEK (91,2). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år ingår följande:

- » Banklån 215,4 MSEK (-)
- » Räntebärande skulder för genomförda förvärv 29,7 MSEK (66,7)
- » Skulder för leasingavtal 24,1 MSEK (24,4)

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid rapportperiodens utgång till 956,9 MSEK (1 707,0). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer ingår följande:

- » Banklån 115,4 MSEK (-)
- » Koncernens obligationslån 2025/2028 788,2 MSEK (-), förfaller i november 2028
- » Skulder för leasingavtal 53,3 MSEK (65,6)

Lån med kovenanter

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

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

Nyttjade krediter och lån inom bankfacilitetsavtalet uppgick vid rapportperiodens utgång till 333,1 MSEK i nominellt värde, varav 117,7 MSEK klassificeras som långfristigt och 215,4 MSEK klassificeras som kortfristigt.

För information om kovenanter och villkor, se not 8 *Låneavtal med kovenanter*. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på www.addvisigroup.se. Vid rapportperiodens utgång hade koncernen uppfyllt alla kovenanter.

Förvärvsrelaterade skulder

Skulder för slutförda förvärv uppgick vid rapportperiodens utgång till 209,6 MSEK (465,2), varav 187,4 MSEK (287,2) förfaller inom ett år och 22,1 MSEK (178,0) förfaller efter ett år eller mer. Skulder för slutförda förvärv består av följande poster i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag:

- » Kortfristig räntebärande revers 25,4 MSEK (66,7), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Räntebärande skulder*
- » Kortfristigt räntebärande innehåll belopp 4,2 MSEK (-), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Räntebärande skulder*
- » Kortfristiga räntefria innehållna belopp 14,3 MSEK (10,3), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Övriga kortfristiga skulder*
- » Kortfristiga villkorade köpeskillningar 143,5 MSEK (210,2), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Övriga kortfristiga skulder*
- » Långfristiga villkorade köpeskillningar 22,1 MSEK (135,9), ingår i *Långfristiga skulder*, raden *Övriga långfristiga skulder*

Vid rapportperiodens utgång utgjorde skulder för villkorade köpeskillningar som värderas till verkligt värde 165,6 MSEK (346,1). Se not 6 *Beräkning av verkligt värde* för rapportperiodens förändring av villkorade köpeskillningar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 35,3 MSEK (-2,3), med en förändring av rörelsekapital om -5,5 MSEK (-3,6). Kassaflödet för kvartalet uppgick till -8,3 MSEK (-32,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari – september uppgick till 88,7 MSEK (12,5), med en förändring av rörelsekapital om -9,7 MSEK (-42,3). Kassaflödet för januari – september uppgick till -94,0 MSEK (-106,9).

Kassaflödet påverkades under januari – september av betalning av förvärvsrelaterade skulder om 155,1 MSEK, varav 149,4 MSEK var villkorade köpeskillningar och redovisas i kassaflödet från investeringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag. Se även not 4 *Rörelseförvärv*.

Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades av anskaffning och avyttring av kortfristiga placeringar, vilket gav ett positivt netto om 123,0 MSEK under januari – september.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades av företrädesemissionen i april 2025 som gav 457,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 8,3 MSEK. Refinansieringen av koncernens obligationslån 2023/2026 och 2024/2027 genom det nya obligationslånet 2025/2028 och det nya facilititetsavtalet påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten med ett netto av -552,4 MSEK under januari – september. Betalning av avgift för förtida lösen av obligationslånen ingår i nettot med 53,1 MSEK.

Koncernen följer inte längre operationellt kassaflöde. Från och med delårsrapport för januari – mars 2025 presenteras erhållna och betalda räntor i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, som i huvudsak är de poster inom kassaflödet från den löpande verksamheten som kan kopplas till annan verksamhet än den som utgörs av koncernens rörelsesegment affärsområde Lab och affärsområde Sjukvård.

Förvärv 2025

Inga förvärv har slutförts under rapportperioden. Förvärvsrelaterade skulder hänförliga till förvärv före 2025 har betalats under rapportperioden, se ovan under *Kassaflöde*.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 6,7 MSEK (6,8). Rörelseresultatet uppgick till -2,3 MSEK (12,0). Nettoresultatet uppgick till 29,4 MSEK (-16,0). Nettoomsättningen i moderbolaget för januari – september uppgick till 20,7 MSEK (20,5). Rörelseresultatet uppgick till 7,8 MSEK (26,2). Nettoresultatet uppgick till -7,8 MSEK (-38,9). Balansomslutningen uppgick till 1 725,0 MSEK (2 302,5), varav eget kapital utgjorde 819,7 MSEK (373,8).

I samband med införandet av koncernens nya kapitalstruktur under året har flertalet av moderbolagets koncerninterna mellanhavanden överförts till det direktägda dotterbolaget ADDvise Midco AB. Moderbolaget har även lämnat ovillkorade aktieägartillskott till det direktägda dotterbolaget ADDvise Midco AB.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Planerat listbyte till Nasdaq Stockholm

Bolagets styrelse och ledning arbetar för att genomföra ett listbyte för bolagets A- och B-aktier från Nasdaq First North till Nasdaq Stockholm. Styrelsen anser att ett sådant byte skulle gynna bolagets fortsatta utveckling, skapa ytterligare verktyg för förbättrad kapitalallokering, och öka attraktionskraften hos institutionella investerare. Arbetet med listbytet fortgår, men sedan februari 2025 anpassas takten med hänsyn till bolagets övriga prioriteringar.

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 kommer att arbeta 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 garanterna.

Varje teckningsoption av serie TO1A respektive TO1B ger 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 kan 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 utnyttjas för teckning av aktier kommer bolaget, baserat på den maximala teckningskursen om 1,73 SEK, tillföras 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 kommer antalet aktier i ADDvise att öka med ytterligare 99 417 076 och aktiekapitalet kommer att öka med 9 941 707,60 SEK, vilket resulterar i en ytterligare utspädningseffekt om cirka 14,3 procent.

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 medför 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 får 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 bolagsstämmen den 12 mars 2025 informeras 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 företrädade på bolagsstämman (varvid Kenneth Lindqvist och dennes närståendes innehav skulle bortses ifrån). Dessa villkor uppfylldes.

Riktad kvittningsemission

Den extra bolagsstämma 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 rapportperioden 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 2026-obligationerna och 2027-obligationerna

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 av 2026-obligationerna och 2027-obligationerna

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.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Finansiella mål

ADDvise finansiella mål är en ambitionsnivå som ska nås på flera års sikt. Ambitionen ska uppnås dels genom organisk tillväxt, dels genom förvärv. Styrelsen för ADDvise beslutade i februari 2025 att anta uppdaterade långsiktiga finansiella mål i syfte att säkerställa långsiktig hållbar tillväxt och lönsamhet.

Långsiktiga finansiella mål

Fokus ligger på att balansera en hög avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) med en stark EBITA-tillväxt samtidigt som en sund skuldsättningsnivå upprätthålls. En hållbar kapitalstruktur möjliggör fortsatt tillväxt som uppnås både organiskt och genom förvärv. Utdelningsmålet syftar till att skapa ett stabilt och långsiktigt aktieägarvärde.

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

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	3, 5	363,2	403,6	1 183,2	1 229,2	1 670,7	1 373,0
Aktiverat arbete för egen räkning		0,6	2,3	1,9	5,5	9,6	5,8
Övriga rörelseintäkter	6	0,5	18,5	25,9	68,5	75,8	36,0
		364,2	424,4	1 210,9	1 303,2	1 756,1	1 414,9
Materialkostnader		-164,1	-193,9	-544,0	-572,2	-773,6	-479,5
Övriga externa kostnader	4	-54,2	-61,1	-167,4	-186,5	-256,4	-219,5
Personalkostnader		-74,7	-81,3	-243,7	-244,2	-333,3	-270,5
Ned- och avskrivningar		-21,0	-21,9	-85,2	-64,5	-86,1	-108,7
Övriga rörelsekostnader	6	-5,4	0,2	-6,3	-10,6	-13,9	-20,0
		-319,5	-358,0	-1 046,7	-1 078,0	-1 463,3	-1 098,1
Rörelseresultat (EBIT)		44,8	66,4	164,3	225,2	292,9	316,8
Finansnetto	4, 6	21,0	-42,4	-136,1	-107,2	-148,2	-152,5
varav verkligt värdeförändring derivatinstrument (utgivna teckningsoptioner)	6	44,1	-	34,3	-	-	-
Resultat före skatt (EBT)		65,8	24,0	28,1	118,0	144,7	164,3
Skatt		-9,8	-12,2	-29,3	-33,5	-54,6	-60,8
Periodens resultat		56,0	11,8	-1,2	84,5	90,0	103,5
Resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		56,0	11,8	-1,2	84,5	90,0	103,5
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
		56,0	11,8	-1,2	84,5	90,0	103,5
Övrigt totalresultat							
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1,4	-45,6	-124,1	-11,6	35,9	-78,5
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-	0,0	-0,1	-0,1	0,1	-
Periodens totalresultat		54,6	-33,8	-125,4	72,8	126,1	25,0
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		54,6	-33,8	-125,4	72,8	126,1	25,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
		54,6	-33,8	-125,4	72,8	126,1	25,0
Resultat per aktie före utspädning, kronor		0,09	0,05	0,00	0,33	0,35	0,42
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		0,02	0,05	-0,07	0,33	0,35	0,42

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill		1 431,6	1 526,8	1 579,8	1 487,3
Varumärken		447,0	474,0	500,4	471,7
Andra immateriella anläggningstillgångar		208,1	237,7	241,5	274,5
Materiella anläggningstillgångar		182,2	193,2	207,2	195,9
Finansiella anläggningstillgångar		8,2	4,5	4,0	16,3
Avtalstillgångar		17,7	15,1	20,5	14,4
Uppskjutna skattefordringar		0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>2 294,8</i>	<i>2 451,3</i>	<i>2 553,3</i>	<i>2 460,2</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		117,6	129,4	131,4	121,2
Avtalstillgångar		77,1	77,8	78,5	50,3
Kundfordringar		250,1	250,6	284,2	221,6
Övriga kortfristiga fordringar		45,4	63,5	43,5	47,7
Kortfristiga placeringar	6	-	122,5	123,2	-
Likvida medel		130,6	278,1	232,5	386,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>620,8</i>	<i>921,9</i>	<i>893,4</i>	<i>827,3</i>
SUMMA TILLGÅNGAR		2 915,6	3 373,2	3 446,7	3 287,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>	9	<i>1 108,7</i>	<i>782,0</i>	<i>835,0</i>	<i>613,2</i>
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		1 108,7	782,0	835,0	613,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		1 108,7	782,0	835,0	613,2
<i>Långfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	8	956,9	1 707,0	1 735,7	1 523,4
Uppskjutna skatteskulder		152,3	161,7	169,8	168,0
Övriga långfristiga skulder	6	32,2	156,1	95,3	289,0
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>1 141,4</i>	<i>2 024,8</i>	<i>2 000,8</i>	<i>1 980,4</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	8	269,2	91,2	54,7	90,0
Aktuella skatteskulder		22,6	18,4	20,5	30,7
Avtalsskulder		26,0	37,4	37,6	12,9
Leverantörsskulder		96,8	116,6	119,6	100,6
Derivatinstrument	6	15,6	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	6	235,1	302,7	378,6	459,6
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>665,4</i>	<i>566,4</i>	<i>610,9</i>	<i>693,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 915,6	3 373,2	3 446,7	3 287,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Ingående eget kapital		1 054,1	815,8	835,0	613,2	613,2	492,9
Periodens resultat		56,0	11,8	-1,2	84,5	90,0	103,5
Periodens övriga totalresultat		-1,4	-45,6	-124,2	-11,7	36,0	-78,5
Periodens totalresultat		54,6	-33,8	-125,4	72,8	126,1	25,0
Nyemission ¹	9	-	0,0	399,1	96,0	95,7	95,3
Utdelning		-	-	-	-	-	-
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital		1 108,7	782,0	1 108,7	782,0	835,0	613,2
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		1 108,7	782,0	1 108,7	782,0	835,0	613,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Totalt eget kapital		1 108,7	782,0	1 108,7	782,0	835,0	613,2

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		65,8	24,0	28,1	118,0	144,7	164,3
varav erhållna räntor		0,9	3,9	5,3	8,3	14,7	13,7
varav betalda räntor		-17,8	-42,5	-101,6	-122,3	-165,9	-90,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-15,0	3,5	106,0	-8,6	28,8	81,1
Betald inkomstskatt		-10,0	-26,2	-35,7	-54,6	-64,5	-76,0
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		40,8	1,3	98,4	54,8	109,0	169,5
Förändringar i rörelsekapital		-5,5	-3,6	-9,7	-42,3	-47,3	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		35,3	-2,3	88,7	12,5	61,7	175,0
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	4	-26,1	1,4	-149,4	-187,6	-189,7	-665,0
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-6,2	-23,3	-23,8	-37,5	-48,3	-17,8
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,2	-0,6	123,3	-527,9	-532,0	-2,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32,5	-22,5	-49,9	-753,0	-770,1	-684,9
Finansieringsverksamheten							
Netto emission av aktier	9	-	0,0	449,0	96,0	95,7	95,3
Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder	4	-4,4	-0,3	-561,0	559,8	490,5	748,2
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal		-6,7	-7,6	-20,8	-22,2	-29,7	-59,0
Betalda depositioner		0,0	-	0,0	-	-	-1,0
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11,1	-7,9	-132,8	633,5	556,6	783,5
Periodens kassaflöde		-8,3	-32,7	-94,0	-106,9	-151,8	273,5
Likvida medel vid periodens början		139,7	315,3	232,5	386,5	386,5	111,1
Valutadifferens i likvida medel		-0,9	-4,5	-7,9	-1,5	-2,1	1,8
Likvida medel vid periodens slut		130,6	278,1	130,6	278,1	232,5	386,5

Koncernens resultaträkning fem kvartal

MSEK	Jul-sep 2025	Apr-jun 2025	Jan-mar 2025	Okt-dec 2024	Jul-sep 2024
Nettoomsättning	363,2	396,1	424,0	441,6	403,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,6	0,8	0,5	4,1	2,3
Övriga rörelseintäkter	0,5	1,3	24,1	7,4	18,5
	364,2	398,1	448,6	453,0	424,4
Materialkostnader	-164,1	-185,7	-194,2	-201,4	-193,9
Övriga externa kostnader	-54,2	-58,0	-55,1	-69,9	-61,1
Personalkostnader	-74,7	-79,9	-89,1	-89,0	-81,3
Avskrivningar	-21,0	-20,1	-44,1	-21,7	-21,9
Övriga rörelsekostnader	-5,4	-4,1	3,2	-3,3	0,2
	-319,5	-347,9	-379,3	-385,3	-358,0
Rörelseresultat (EBIT)	44,8	50,2	69,3	67,7	66,4
Rörelsemarginal %	12,3%	12,7%	16,3%	15,3%	16,5%
Finansnetto	21,0	-125,5	-31,7	-41,0	-42,4
Resultat före skatt (EBT)	65,8	-75,3	37,6	26,7	24,0
Skatt	-9,8	-7,5	-12,0	-21,2	-12,2
Periodens resultat	56,0	-82,8	25,6	5,5	11,8
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	56,0	-82,8	25,6	5,5	11,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	56,0	-82,8	25,6	5,5	11,8
EBITA¹	56,4	61,3	75,3	75,1	55,4
varav affärsområde Sjukvård	37,7	35,3	49,0	31,5	31,8
varav affärsområde Lab	22,2	33,1	34,4	42,0	31,1
EBITA-marginal %¹	15,5%	15,5%	17,8%	17,0%	13,7%
varav affärsområde Sjukvård	16,1%	15,0%	18,1%	11,5%	12,8%
varav affärsområde Lab	17,2%	20,5%	22,4%	25,2%	20,1%

Not 1: I samband med styrelsens uppdatering av koncernens långsiktiga finansiella mål i februari 2025 ändrades koncernens definitioner av nyckeltalen EBITA och EBITA-marginal. För nu gällande definitioner, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner* på sid 20. Nyckeltal för jämförelseperioder har räknats om enligt de nya definitionerna.

Nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023 ¹
Nettoomsättning	363,2	403,6	1 183,2	1 229,2	1 670,7	1 373,0
Orderingång	349,2	421,8	1 156,4	1 361,7	1 866,1	1 409,5
Bruttomarginal %	54,8%	52,0%	54,0%	53,4%	53,7%	65,1%
EBITDA	65,8	88,3	249,5	289,6	379,0	425,5
EBITDA-marginal %	18,1%	21,9%	21,1%	23,6%	22,7%	31,0%
EBITA ²	56,4	55,4	193,0	195,8	270,9	323,3
EBITA-marginal % ²	15,5%	13,7%	16,3%	15,9%	16,2%	23,5%
Rörelseresultat (EBIT)	44,8	66,4	164,3	225,2	292,9	316,8
Rörelsemarginal %	12,3%	16,5%	13,9%	18,3%	17,5%	23,1%
Resultat före skatt (EBT)	65,8	24,0	28,1	118,0	144,7	164,3
Periodens resultat	56,0	11,8	-1,2	84,5	90,0	103,5
Vinstmarginal %	15,4%	2,9%	-0,1%	6,9%	5,4%	7,5%
Periodens justerade resultat ²	19,0	-5,4	55,5	40,6	47,1	138,9
Soliditet %	38,0%	23,2%	38,0%	23,2%	24,2%	18,7%
Nettoskuld	-1 095,5	-1 397,7	-1 095,5	-1 397,7	-1 434,6	-1 227,0
Nettoskuld/EBITDA ³	-	-	3,2	3,3	3,8	2,3
Antal anställda vid periodens slut	615	643	615	643	641	624
Eget kapital per aktie i SEK	1,83	3,93	1,83	3,93	4,20	3,26
Avkastning på eget kapital %	-	-	0,5%	15,0%	11,0%	16,4%
Avkastning på sysselsatt kapital % ²	-	-	12,2%	13,6%	12,3%	23,8%
Resultat per aktie före utspädning i SEK ⁴	0,09	0,05	0,00	0,33	0,35	0,42
Resultat per aktie efter utspädning i SEK ⁴	0,02	0,05	-0,07	0,33	0,35	0,42
Antal aktier vid periodens slut	606 067 806	198 834 197	606 067 806	198 834 197	198 834 197	188 184 197
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	606 067 806	198 834 197	462 864 779	195 996 788	196 710 017	185 802 743
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	628 158 461	198 834 197	476 842 117	195 996 788	196 710 017	185 802 743

Se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner* på sid 20.

Not 1: Dotterbolag förvärvade 2023 konsolideras i ADDvise-koncernen enligt följande: Diabetic Supplies Inc från och med den 7 augusti 2023. Kolplast CI S A från och med den 30 september 2023. Axelerist Inc från och med den 22 november 2023. Labplan Ltd från och med den 22 december 2023.

Not 2: I februari 2025 beslutade ADDvise styrelse om uppdaterade långsiktiga finansiella mål. I samband med det gjordes en förändring i koncernens definition av nyckeltalen EBITA, EBITA-marginal, periodens justerade resultat och avkastning på sysselsatt kapital. För nu gällande definitioner, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner*. Nyckeltal för jämförelseperioder har räknats om enligt de nya definitionerna.

Not 3: Nyckeltalet beräknas proforma, både vad gäller nettoskuld och EBITDA. För 2025 och för helåret 2024 tillkommer inga proformasiffror för EBITDA då alla koncernbolag har ingått i koncernen under hela perioden.

Not 4: Resultat per aktie före och efter utspädning har justerats med hänsyn till företrädesemissionen och kvittningsemissionen i april 2025.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	6,7	6,8	20,7	20,5	25,1	18,5
Övriga rörelseintäkter	0,2	18,1	22,2	49,2	49,2	5,9
	7,0	24,8	42,9	69,7	74,3	24,4
Övriga externa kostnader	-3,2	-3,0	-10,4	-15,6	-19,6	-22,5
Personalkostnader	-6,2	-10,0	-27,1	-27,6	-33,1	-30,6
Ned- och avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2
Övriga rörelsekostnader	0,3	0,3	2,6	-0,2	-1,0	-7,0
	-9,2	-12,8	-35,2	-43,5	-54,0	-60,2
Rörelseresultat (EBIT)	-2,3	12,0	7,8	26,2	20,3	-35,8
Finansnetto	31,7	-26,1	-15,5	-61,7	-27,9	-96,7
Resultat efter finansiella poster (EBT)	29,4	-14,1	-7,8	-35,6	-7,5	-132,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	28,3	33,0
Skatt	-	-1,9	-	-3,3	-5,0	1,8
Periodens resultat	29,4	-16,0	-7,8	-38,9	15,8	-97,7
Moderbolagets rapport över totalresultatet						
Periodens resultat	29,4	-16,0	-7,8	-38,9	15,8	-97,7
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	29,4	-16,0	-7,8	-38,9	15,8	-97,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,6	0,6	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	1 628,8	978,3	978,3	991,2
Fordringar hos koncernföretag	-	-	604,9	-
Uppskjutna skattefordringar	2,0	3,7	2,0	7,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>1 631,3</i>	<i>982,8</i>	<i>1 585,9</i>	<i>998,7</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	47,2	1 002,2	566,1	796,3
Övriga kortfristiga fordringar	5,3	6,4	6,1	3,0
Kortfristiga placeringar	-	122,5	123,2	-
Kassa och bank	41,2	188,7	112,3	272,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>93,7</i>	<i>1 319,7</i>	<i>807,7</i>	<i>1 071,8</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1 725,0	2 302,5	2 393,6	2 070,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
	819,7	373,8	428,3	316,8
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	788,2	1 609,6	1 668,4	1 425,2
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	29,7
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>788,2</i>	<i>1 609,6</i>	<i>1 668,4</i>	<i>1 454,9</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	-	66,7	-	65,5
Aktuella skatteskulder	-	-	-	-
Leverantörsskulder	1,9	4,9	5,0	6,5
Skulder till koncernföretag	51,5	153,3	202,1	89,6
Derivatinstrument	15,6	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	48,1	94,2	89,8	137,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>117,1</i>	<i>319,1</i>	<i>296,9</i>	<i>298,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 725,0	2 302,5	2 393,6	2 070,5

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

I samband med koncernens företrädesemission i april 2025 emitterades teckningsoptioner. Då senaste årsredovisning inte innehöll redovisningsprinciper för teckningsoptioner beskrivs de här.

Teckningsoptioner

Av koncernen utgivna teckningsoptioner med ett intervall för teckningskurs tas upp som en skuld i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag och i moderbolagets balansräkning i sammandrag 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 rapportperiods slut. Eventuella förändringar i verkligt värde redovisas i koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag och i moderbolagets resultaträkning i sammandrag på raden Finansnetto. Vid första redovisningstillfället beräknas teckningsoptionernas verkliga värde enligt Black-Scholes-modellen. Vid efterföljande värdering beräknas teckningsoptionernas verkliga värde efter noterat pris per bokslutsdagen.

Not 2 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående utöver transaktioner som beslutats av bolagsstämman har förekommit under perioden.

Not 3 Segmentredovisning

ADDvise segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. VD utgör ADDvise högsta verkställande beslutsorgan. ADDvise rörelsesegment utgörs av två affärsområden: Lab och Sjukvård. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

I ofördelade koncerngemensamma kostnader ingår exempelvis kostnader för moderbolagsfunktioner. Kostnaderna kvittas här mot de service fees som moderbolaget erhåller. Från och med 2025 använder koncernen nyckeltalet EBITA för uppföljning av rörelsesegmentens resultat. För koncernens definition av EBITA, se not 10 Nyckeltalsdefinitioner.

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Affärsområde Lab	129,2	154,2	443,9	479,1	645,8	432,2
Affärsområde Sjukvård	234,0	249,4	739,4	750,1	1 024,9	940,9
Summa extern nettoomsättning	363,2	403,6	1 183,2	1 229,2	1 670,7	1 373,0
Affärsområde Lab	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Affärsområde Sjukvård	-	-0,0	-	0,3	0,3	-
Summa intern nettoomsättning	0,0	0,0	0,1	0,3	0,4	0,1
Affärsområde Lab	22,2	31,1	89,7	98,0	140,0	105,2
Affärsområde Sjukvård	37,7	31,8	122,0	123,1	154,6	256,5
Summa EBITA för rörelsesegmenten	60,0	62,9	211,7	221,1	294,6	361,8
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-3,6	-7,5	-18,7	-25,3	-23,7	-38,5
Koncernens EBITA	56,4	55,4	193,0	195,8	270,9	323,3
Ned- och avskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	-5,8	-6,1	-39,8	-17,4	-23,9	-13,9
Förvärvskostnader	-0,3	-0,4	-1,3	-8,0	-8,9	-6,3
Omvärdering av beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv	-5,4	18,8	18,2	58,0	61,4	13,7
Kostnader av engångskaraktär	-0,1	-1,3	-5,9	-3,2	-6,6	-
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	44,8	66,4	164,3	225,2	292,9	316,8
Finansnetto	21,0	-42,4	-136,1	-107,2	-148,2	-152,5
Koncernens resultat före skatt	65,8	24,0	28,1	118,0	144,7	164,3

Not 4 Rörelseförvärv

Inga förvärv har slutförts under rapportperioden.

Transaktionskostnader

Under rapportperioden redovisas transaktionskostnader om 2,5 MSEK som en kostnad i koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag, varav 1,3 MSEK ingår i Övriga externa kostnader och 1,3 MSEK ingår i Finansnetto. 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.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Kontant köpeskillning	26,1	-1,3	149,4	157,2	158,8	719,8
Innehållna belopp och reverser (investeringsverksamheten)	-	-	-	-	-	-
Innehållna belopp och reverser (finansieringsverksamheten)	-	-2,4	5,7	51,3	123,3	22,5
Förvärvade likvida medel	-	-	-	-1,0	-1,0	-56,5
Minskning av förvärvade likvida medel	-	-0,2	-	31,4	31,9	1,7
Nettoutflöde av likvida medel	26,1	-3,8	155,1	238,9	313,1	687,6
Varav nettoutflöde av likvida medel i investeringsverksamheten	26,1	-1,4	149,4	187,6	189,7	665,0

Betalning av kontant köpeskillning och innehållna belopp och reverser (investeringsverksamheten) netto med förvärvade likvida medel och minskning av förvärvade likvida medel redovisas i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag i investeringsverksamheten på raden Förvärv av dotterföretag. Betalning av innehållna belopp och reverser (finansieringsverksamheten) ingår i finansieringsverksamheten på raden Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder.

Kontant köpeskillning för perioden juli – september 2025 utgörs av reglering av köpeskillningar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2025.

Kontant köpeskillning för perioden juli – september 2024 utgörs av valutaförändring relaterad till reglering av köpeskillningar i tidigare perioder under året till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2024.

Kontant köpeskillning för perioden januari – september 2025 utgörs av reglering av köpeskillningar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2025.

Kontant köpeskillning för perioden januari – september 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 första kvartalet 2024.

Kontant köpeskillning för perioden januari – december 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 första kvartalet 2024.

Kontant köpeskillning för januari – december 2023 utgörs av utbetalning till de tidigare ägarna av Axelerist Inc, Kolplast CI S A och Labplan Ltd, reglering av köpeskillningar till de tidigare ägarna av dotterbolag som förvärvats före 2023, samt effekt av justering av förvärvsanalyser för förvärv som slutförts före 2023 efter analys av data som förelåg vid förvärvstillfället.

Not 5 Fördelning av intäkter

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

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

fortsättning not 5, se nästa sida

MSEK	Jul-sep 2025			Jul-sep 2024		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	81,2	42,3	123,4	94,8	35,2	130,0
Nordamerika	34,4	135,4	169,8	36,2	153,8	190,0
Sydamerika	-0,1	54,7	54,7	-	58,3	58,3
Övriga världen	13,7	1,6	15,2	23,2	2,1	25,3
Summa	129,2	234,0	363,2	154,2	249,4	403,6

MSEK	Jan-sep 2025			Jan-sep 2024		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	278,7	133,8	412,4	265,9	111,3	377,1
Nordamerika	106,0	440,4	546,4	92,5	459,2	551,7
Sydamerika	-0,0	153,0	153,0	-	174,1	174,1
Övriga världen	59,2	12,2	71,4	120,7	5,5	126,2
Summa	443,9	739,4	1 183,2	479,1	750,1	1 229,2

MSEK	Jan-dec 2024			Jan-dec 2023		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	382,3	174,4	556,7	309,5	143,6	453,1
Nordamerika	119,6	623,8	743,5	47,8	732,0	779,8
Sydamerika	-	220,1	220,1	-	51,0	51,0
Övriga världen	143,9	6,6	150,4	74,9	14,3	89,1
Summa	645,8	1 024,9	1 670,7	432,2	940,9	1 373,0

Not 6 Beräkning av verkligt värde

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

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

MSEK	30 september 2025		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder			
Teckningsoptioner	15,6	-	-
Villkorad köpeskillning	-	-	165,6
Summa finansiella skulder	15,6	-	165,6

MSEK	30 september 2024		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar			
Kortfristiga placeringar	122,5	-	-
Summa finansiella tillgångar	122,5	-	-
Finansiella skulder			
Villkorad köpeskillning	-	-	346,1
Summa finansiella skulder	-	-	346,1

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

MSEK	31 december 2023		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder			
Villkorad köpeskillning	-	-	443,4
Summa finansiella skulder	-	-	443,4

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 rapportperiodens slut baserades på teckningsoptionernas noterade pris. De teckningsoptioner som föreligger vid rapportperiodens slut avser teckning av koncernens A-aktier och B-aktier. Förändring av verkligt värde hade en positiv effekt på finansnettot om 44,1 MSEK under juli – september 2025 och en positiv effekt om 34,3 MSEK under januari – september 2025.

Villkorad köpeskillning
Villkorad köpeskillning avser estimerad villkorad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv. 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.

Majoriteten av villkorade tilläggsköpeskillningar vid rapportperiodens utgång var hänförliga till villkor som baseras på resultatmätt 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 nivåer som gör att en lägre villkorad tilläggsköpeskillning utgår. Om inte 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 rapportperiodens utgång, bedöms uppgå till 165,6 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 rapportperiodens utgång från 54,7 MSEK till 281,7 MSEK.

Verkligt värde för de villkorade köpeskillningar som föreligger per rapportperiodens slut påverkas delvis av valutarisk i BRL, EUR och USD. En förändring av valutakursen för BRL om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 2,2 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 3,4 MSEK, och resultat före skatt med 3,4 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 2,7 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK.

Avstämning nivå 3

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

MSEK	Jan-sep 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Ingående redovisat värde	348,3	443,4	200,3
Förändring	-164,5	-32,8	258,8
Varav avser villkorade köpeskillningar som utbetalats	-149,4	-28,1	-29,0
Varav avser villkorade köpeskillningar som tillkommit för årets förvärv	-	-	303,6
Varav avser valutakursdifferenser	-15,1	-4,7	-15,8
Värdeförändring i resultatet	-18,2	-62,3	-15,7
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter	-21,7	-73,4	-30,0
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader	3,5	11,1	14,3
Utgående redovisat värde	165,6	348,3	443,4

fortsättning not 6, se nästa sida

I värdeförändring i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter ingår nedvärdering av villkorade köpeskillingar om 21,7 MSEK. I värdeförändringar i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader ingår uppvärdering av villkorade köpeskillingar om 9,4 MSEK och valutakursvinster om 5,9 MSEK, netto 3,5 MSEK.

Not 7 Finansiella risker

ADDvise utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker, till exempel marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker. Koncernens verksamhet innefattar en likviditetsrisk då stora order binder mycket kapital. För att minimera kapitalbindningen har koncernen betalningsvillkor mot koncernens kunder som innebär att en andel av ordervärdet ska betalas i förskott vid orderns tecknande. Då det ligger i koncernens strategi att genomföra kompletterande förvärv kan koncernens skuldsättning förändras över tid. Styrelsen gör alltid en samlad bedömning av vilken risk upptagande av förvärvslån innebär för koncernen.

Not 8 Låneavtal med kovenanter

Koncernens seniora icke-säkerställda obligationslån 2025/2028 med emissionsdatum 28 maj 2025 och säkerställda bankfacilitetsavtal har kovenanter. Kovenanten för obligationslånet är kopplad till förhållandet mellan nettoskuldsättning och EBITDA. Kovenanten utvärderas inför ökad skuldsättning eller utdelning till aktieägare ("incurrence test"). 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. Obligationslån 2025/2028 förfaller till betalning den 28 november 2028, och uppgick vid rapportperiodens slut till 800,0 MSEK i nominellt värde. Nyttjandet inom facilitetsavtalet uppgick vid rapportperiodens slut till 333,1 MSEK. Koncernens tidigare obligationslån 2023/2026 och 2024/2027 återbetalades under andra kvartalet 2025 till fullo. Koncernen uppfyllde kovenanterna vid rapportperiodens slut. Obligationslånet klassificeras som långfristigt. Den del av nyttjade faciliteter som förfaller efter ett år eller mer klassificeras som långfristigt, och den del som förfaller inom ett år klassificeras som kortfristig. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på www.addvisegroup.se.

Kovenant facilitetsavtal

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

MSEK	30 sep 2025
Nyttjande inom facilitetsavtalet, "Super Senior Debt"	333,1
EBITDA rullande 12 månader	338,9
Återföring av kostnader av engångskaraktär, förvärvskostnader samt omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv rullande 12 månader	-10,1
Proforma EBITDA från nyförvärv	-
= EBITDA rullande 12 månader enligt facilitetsavtal	328,7
= "Super Senior Debt"/EBITDA enligt facilitetsavtal	1,01
Kovenant för facilitetsavtalet	1,50

Not 9 Eget kapital

Nyemissioner 2025

ADDvise genomförde i april 2025 en företrädesemission samt en riktad kvittningsemmission i syfte att betala garantiersättning till emissionsgaranterna i företrädesemissionen. Utfallet av företrädesemissionen meddelades den 8 april 2025 och innebär att antalet aktier i ADDvise ökade med 397 668 392, varav 15 238 876 A-aktier och 382 429 516 B-aktier. Aktiekapitalet ökade med 39 766 839,20 SEK. Utfallet av den riktade kvittningsemmissionen av B-aktier meddelades den 8 april 2025, och innebär att antalet B-aktier ökade med 9 565 217. Aktiekapitalet ökade med 956 521,70 SEK. Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet aktier i ADDvise till 606 067 806 st, varav 22 858 315 A-aktier och 583 209 491 B-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 60 606 780,60 SEK.

Antal aktier

	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	606 067 806	198 834 197	462 864 779	195 996 788	196 710 017	185 802 743
Justering vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning:						
Teckningsoptioner TO1A (A-aktier)	2 309 819	-	1 528 206	-	-	-
Teckningsoptioner TO1B (B-aktier)	19 780 836	-	12 449 132	-	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	628 158 461	198 834 197	476 842 117	195 996 788	196 710 017	185 802 743

99 417 076 st teckningsoptioner är utgivna och upptagna för handel på handelsplatsen S SME, marknaden Nasdaq First North Growth Market Sweden. 3 809 701 st teckningsoptioner är av serie TO1A och 95 607 375 st teckningsoptioner är av serie TO1B. Varje teckningsoption av serie TO1A respektive TO1B ger 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 kan 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 10 Nyckeltalsdefinitioner

I ADDvise finansiella rapporter används alternativa nyckeltal, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Anledningen är att företagsledningen använder dessa nyckeltal för att bedöma koncernens finansiella utveckling som ett komplement till de nyckeltal som utgör god redovisningssed. Här nedan presenteras finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Såvida inte annat framgår av respektive nyckeltalsdefinition är koncernens definition av nyckeltalet oförändrad mot tidigare perioder. Alternativa nyckeltal som beräknas med poster som inte framgår i de finansiella rapporterna eller av andra fakta i delårsrapporten beskrivs i detalj. Från och med delårsrapport för januari – mars 2025 rapporteras inte längre följande nyckeltal: » Cash conversion » Justerat EBITDA » Justerad EBITDA-marginal » Operationellt kassaflöde

Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Koncernen definierar avkastning på sysselsatt kapital som EBITA rullande 12 månader delat med genomsnittligt sysselsatt kapital under 4 kvartal. För beräkning av EBITA och sysselsatt kapital, se nedan. Definitionen av EBITA och sysselsatt kapital har ändrats från och med delårsrapport för januari – mars 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseperioderna.

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
EBITA rullande 12 månader, se nedan	268,1	284,0	270,9	323,3
Delat med genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal, se nedan	2 206,9	2 089,2	2 196,6	1 358,5
= Avkastning på sysselsatt kapital i %	12,2%	13,6%	12,3%	23,8%

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus materialkostnader i procent av nettoomsättningen.

EBITA

EBITA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen i koncernen. Definitionen av EBITA har ändrats från och med delårsrapport för januari – mars 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseperioderna. Koncernen definierar earnings before interest, tax and amortization (EBITA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

fortsättning not 10, se nästa sida

hänförliga till förvärv, justerat för förvärvskostnader, omvärderingar av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv och kostnader av engångskaraktär.

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelseresultat, se nedan	44,8	66,4	164,3	225,2	292,9	316,8
Återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	5,8	6,1	39,8	17,4	23,9	13,9
Återföring av förvärvskostnader	0,3	0,4	1,3	8,0	8,9	6,3
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	5,4	-18,8	-18,2	-58,0	-61,4	-13,7
Återföring av kostnader av engångskaraktär	0,1	1,3	5,9	3,2	6,6	-
= EBITA	56,4	55,4	193,0	195,8	270,9	323,3

EBITA-marginal

EBITA, se ovan, i procent av nettoomsättningen. Definitionen av EBITA har ändrats från och med delårsrapport för januari – mars 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseperioderna.

EBITDA

EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggnings-tillgångar. 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 periodens slut hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

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

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

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

Kostnader av engångskaraktär

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

Nettoskuld

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

Nettoskuld/EBITDA

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

OPEX

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

Orderingång

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

Organisk tillväxt

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

Periodens justerade resultat

Periodens justerade resultat är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill se periodens resultat exklusive poster hänförliga till förvärv och kostnader av engångskaraktär. Definitionen av periodens justerade resultat har ändrats från och med delårsrapport för januari – mars 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseperioderna.

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat	56,0	11,8	-1,2	84,5	90,0	103,5
Återföring av förvärvskostnader	0,3	0,4	1,3	8,0	8,9	6,3
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	5,4	-18,8	-18,2	-58,0	-61,4	-13,7
Återföring av kostnader av engångskaraktär	0,1	1,3	5,9	3,2	6,6	-
Återföring av finansiella poster av engångskaraktär	-42,8	-0,0	45,4	2,9	2,9	42,8
Återföring av nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	-0,0	-	22,3	-	-	-
= Periodens justerade resultat	19,0	-5,4	55,5	40,6	47,1	138,9

Proformaresultat

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

Resultat före skatt (EBT)

Resultat efter finansnetto.

Resultat per aktie efter utspädning

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

Resultat per aktie före utspädning

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Koncernen definierar sysselsatt kapital som eget kapital plus långfristiga räntebärande skulder plus kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel minus kortfristiga placeringar, beräknat som genomsnittet av de fyra senaste kvartalen. Definitionen av sysselsatt kapital har ändrats från och med delårsrapport för januari – mars 2025. Nyckeltalet har räknats om för jämförelseperioderna.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Om ADDvise

ADDvise är en internationell life science-koncern, som verkar inom affärsområdena lab och sjukvård. Vår affärsmodell är framgångsrik och ger långsiktig och god avkastning med mål att skapa hållbar värdeutveckling. Kombinationen av förvärv och organisk tillväxt ligger till grund för koncernens tillväxtstrategi. Ett ständigt arbete med nya förvärv pågår samtidigt som vi utvecklar våra affärsområden.

ADDvise är en långsiktig ägare med en decentraliserad ägarmodell, med fokus att behålla entreprenörsandan och affärsförmågan på lokal nivå i förvärvade bolag.

Vår affärsidé

ADDvise förlänger, förbättrar och räddar människors liv genom att utveckla och tillhandahålla produkter och tjänster till sjukvård och forskning.

Vår förvärvsstrategi

Förvärv är en av de viktigaste komponenterna i ADDvise tillväxtstrategi. Syftet med förvärven är att skapa en kritisk volym i de olika branscher som koncernen verkar inom. Den industriella logiken i förvärven ska skapa långsiktiga värden för bolagets aktieägare. ADDvise förvärvar enbart bolag inom life science-sektorn.

Starka trender och långsiktig tillväxt

Flera faktorer bidrar till långsiktig efterfrågan på produkter och tjänster på marknaden för life science och medicinteknik. Behov av ökad kapacitet och modernisering är omfattande både inom privat och offentlig sjukvårds- och labsektor. En ytterligare faktor är en ökande och åldrande befolkning i nästan samtliga av världens länder. Det skapar långsiktig efterfrågan på våra produkter.

Decentralisering

Varje företag fungerar som en separat enhet och drivs självständigt för att upprätthålla sin strategi och kultur. Det möjliggör produktutveckling och att viktiga kommersiella beslut fattas närmast kunderna mot bakgrund av kulturella och geografiska överväganden.

Stöd och kunskapsutbyte

Dotterbolagen i ADDvise-koncernen erbjuds centralt stöd i allt från strategiska beslut på hög nivå till rådgivning avseende prissättning, marknadsföring samt balansräknings- och rörelsekapitalsoptimering.

Alltmer komplexa regelverk skapar betydande hinder för mindre aktörer som kämpar för att avsätta tillräckliga

resurser för att säkerställa full efterlevnad. En funktion för QA/RA (quality assurance/regulatory affairs) på koncern-nivå erbjuder dotterbolagen stöd och vägledning för att säkerställa att koncernens bolag uppfyller gällande kvalitetsstandarder, lagar och förordningar.

Dessutom uppmuntras utbyte av kunskap, erfarenheter och affärsmöjligheter med systerbolagen i koncernen.

Hållbarhet

ADDvise affärsidé är att förlänga, förbättra och rädda människors liv genom att utveckla och tillhandahålla produkter och tjänster till sjukvård och forskning. Det är ett socialt ansvarstagande som bidrar till ett mer hållbart samhälle.

Hållbarhetsmål till 2030

ADDvise långsiktiga hållbarhetsmål har en tydlig koppling till visionen om att bidra till ett hållbart samhälle. Hållbarhetsmålen, i kombination med de finansiella målen, ska säkerställa att bolaget styr mot en långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt.

Miljö

- » Reducera koldioxidintensiteten med 50 %.

Ekonomi / Styrning

- » Samtliga bolag i koncernen ska ha incitament kopplade till hållbarhetsrelaterade mål.
- » 100 % av förvärven ska bidra till FN:s hållbarhetsmål nr 3 God hälsa och välbefinnande samt uppfylla kraven i vår policy för hållbara investeringar.
- » 1,5 % av nettoomsättningen ska avsättas till produktutveckling av produkter som förbättrar, förlänger och räddar människors liv.

Sociala

- » Uppnå jämn könsfördelning av personer i styrelse och ledande befattningar (fördelning män och kvinnor inom spannet 40–60 %).
- » Samtliga bolag i koncernen ska efterleva code of conduct.
- » Sjukfrånvaro max 5 %.
- » Nollvision för arbetsplatsolyckor.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

Bokslutskommuniké 2025 (jan-dec)	12 februari 2026
Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2025	2 april 2026
Delårsrapport (jan-mar 2026)	29 april 2026
Årsstämma	5 maj 2026
Delårsrapport (jan-jun 2026)	16 juli 2026
Delårsrapport (jan-sep 2026)	22 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026 (jan-dec)	11 februari 2027

Denna information är sådan information som ADDvise Group AB är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2025 kl. 07.45 CEST. Denna rapport, liksom ytterligare information finns tillgänglig på ADDvise hemsida, www.addvisigroup.se

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB, 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser och likviditetsgarant.

Granskning av delårsrapport

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer, se granskningsrapport.

Försäkran

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

Stockholm den 23 oktober 2025

Fredrik Celsing
Styrelseordförande

Rikard Akhtarzand
Styrelseledamot

Johanne Brændgaard
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Anna Ljung
Styrelseledamot

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Addvise Group AB (publ) org nr 556363-2115

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Addvise Group AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella

frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2025
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam

Auktoriserad revisor