

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2024

Fjärde kvartalet 2024 visade på en vändning i den organiska omsättningen. Isolerat i december är vi nu tillbaka på positiv organisk tillväxt om 4,8%. Med nya långsiktiga finansiella mål tar vi nu nästa steg i bolagets utveckling, med fortsatt fokus på lönsam tillväxt, stabil avkastning och en välbalanserad skuldsättning.

Oktober – december 2024

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 441,6 MSEK (397,0), en ökning med 11,2 %
- » Organiskt minskade nettoomsättningen med 3,4 %
- » Orderingången för perioden uppgick till 504,3 MSEK (389,9), en ökning med 29,3 %
- » Organiskt minskade orderingången med 1,5 %
- » EBITDA för perioden uppgick till 89,4 MSEK (126,1)
- » Periodens resultat uppgick till 5,5 MSEK (29,9)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,03 SEK (0,16)
- » Operationellt kassaflöde för perioden uppgick till 64,0 MSEK (77,9)

Januari – december 2024

- » Nettoomsättningen för året uppgick till 1 670,7 MSEK (1 373,0), en ökning med 21,7 %
- » Organiskt minskade nettoomsättningen med 14,3 %
- » Orderingången för året uppgick till 1 866,1 MSEK (1 409,5), en ökning med 32,4 %
- » Organiskt minskade orderingången med 8,6 %
- » EBITDA för året uppgick till 379,0 MSEK (425,5)
- » Årets resultat uppgick till 90,0 MSEK (103,5)
- » Resultat per aktie före utspädning för året uppgick till 0,46 SEK (0,55)
- » Operationellt kassaflöde för året uppgick till 182,5 MSEK (332,4)
- » Nettoskuld/EBITDA för året uppgick till 3,8 (2,3)
- » Styrelsen föreslår ingen utdelning till ADDvise årsstämma 2025
- » Styrelsen beslutade den 7 februari 2025 om en företrädesemission av A- och B-aktier, villkorad av att en extra bolagsstämma godkänner ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	Förändring
Nettoomsättning	441,6	397,0	1 670,7	1 373,0	21,7%
EBITDA	89,4	126,1	379,0	425,5	-10,9%
EBITDA-marginal %	20,2%	31,8%	22,7%	31,0%	-8,3 pp
Justerat EBITDA	94,2	115,1	333,1	419,0	-20,5%
Justerad EBITDA-marginal %	21,3%	29,0%	19,9%	30,5%	-10,6 pp
EBITA	75,8	102,6	323,0	337,3	-4,2%
EBITA-marginal %	17,2%	25,8%	19,3%	24,6%	-5,3 pp
Resultat före skatt (EBT)	26,7	43,9	144,7	164,3	-12,0%
Periodens resultat	5,5	29,9	90,0	103,5	-13,0%
Cash conversion %	71,6%	61,8%	48,1%	78,1%	-30,0 pp
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,03	0,16	0,46	0,55	-0,09
Avkastning på eget kapital %	-	-	11,0%	16,4%	-5,4 pp
Avkastning på sysselsatt kapital %	-	-	12,0%	19,8%	-7,8 pp

Investerare, analytiker och övriga intressenter är inbjudna till en webcast och telefonkonferens klockan 14:00 den 20 februari 2025 där VD Staffan Torstensson och tf CFO Johan Irwe kommer att presentera rapporten och svara på frågor. Se addvisigroup.se för mer information.

VD-kommentar

Stark avslutning på ett utmanande år

2024 var ett år präglad av både utmaningar och möjligheter. Omsättningen ökade med 22 % till 1 671 MSEK, främst drivet av förvärv, medan den organiska tillväxten minskade med 14 %. Två produktkategorier – läkemedel och uthyrning av utrustning till kliniska studier – hade särskilt tuffa jämförelsetal från föregående år. Nu ser vi en återgång till normaliserade nivåer inom dessa områden, och vi är optimistiska inför framtida tillväxt.

Våra affärsområden är väl positionerade i rådande geopolitiska klimat och osäkerhet kring eventuella handelshinder. Vi ser fortsatt att vi långsiktigt kommer att gynnas av den demografiska utvecklingen på våra marknader.

Under fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 442 MSEK (397), en ökning med 11,2 % jämfört med samma period 2023. Den organiska omsättningen minskade med 3,4 % under kvartalet, men vi ser en tydlig vändning – i december uppnådde vi en positiv organisk tillväxt på 4,8 %. EBITDA för kvartalet uppgick till 89 MSEK (126) med en marginal på 20 % (32 %), där den lägre marginalen huvudsakligen förklaras av produktmixen. Kassaflödet från den löpande verksamheten landade på 49 MSEK (52), med en rörelsekapitalbindning på 5 MSEK, främst drivet av ökade kundfordringar vid årets slut.

Nya långsiktiga mål för hållbar och lönsam tillväxt

Styrelsen har fastställt nya långsiktiga finansiella mål, utformade för att säkerställa lönsam tillväxt, finansiell stabilitet och långsiktigt värdeskapande. Dessa mål innebär att ADDvise ska:

- » Uppnå en genomsnittlig årlig EBITA-tillväxt på 15 %
- » Ha en årlig avkastning på sysselsatt kapital om 15 %
- » Ha en räntebärande skuldsättning om högst 3,0 gånger EBITDA
- » Dela ut upp till 25 % av föregående års resultat

För att skapa de bästa förutsättningarna för att uppnå dessa mål har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission om 457 MSEK, med tillhörande teckningsoptioner som kan tillföra ytterligare 172 MSEK, under förutsättning av godkännande från den extra bolagsstämman. Emissionen har redan säkrats till 74,8 % genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden från befintliga aktieägare, styrelse och ledning. Syftet är att stärka bolagets finansiella ställning och sänka den



nuvarande skuldsättningsgraden, som ligger över våra långsiktiga mål. Likviden från emissionen kommer i huvudsak att användas för att minska den totala skuldsättningen, sänka våra finansiella kostnader och därmed lägga grund till vår fortsatta förvärvsresa.

ADDvise står starkt rustat inför framtiden. Med en tydlig strategi, nya långsiktiga finansiella mål och en kapitalstruktur som möjliggör tillväxt är vi redo att ta nästa steg i vår utveckling. Vi fortsätter att fokusera på det som är vår kärna – att rädda, förlänga och förbättra människors liv.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra medarbetare för ert engagemang och hårda arbete under året. Er insats har varit avgörande för den starka utveckling vi ser, och jag ser fram emot att tillsammans fortsätta bygga ADDvise framåt.

Staffan Torstensson
VD

Koncernens utveckling

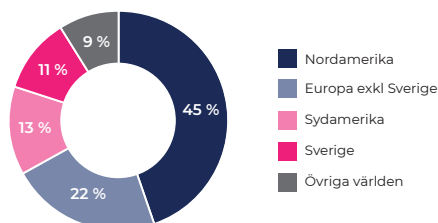
Nettoomsättning och orderingsång

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 441,6 MSEK (397,0), en ökning med 11,2 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 3,4 %, en minskning med 2,9 % rensat för valutaeffekter.

Nettoomsättningen för året uppgick till 1 670,7 MSEK (1 373,0), en ökning med 21,7 % jämfört med föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 14,3 %, en minskning med 13,7 % rensat för valutaeffekter.

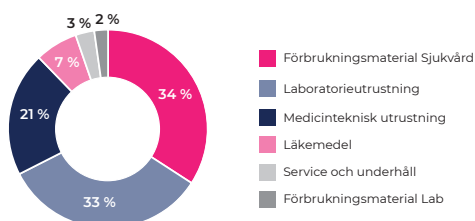
Under 2024 sjönk andelen av nettoomsättningen hänförlig till USA medan främst Övriga världen och Sydamerika ökade.

Nettoomsättning per geografisk marknad januari – december 2024

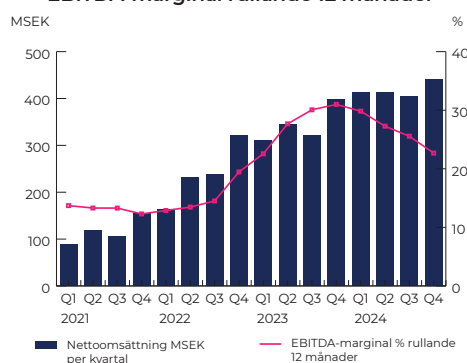


Under 2024 var förbrukningsmaterial sjukvård och laboratorieutrustning de största bidragsgivarna till koncernens nettoomsättning, följt av medicinteknisk utrustning. Egna produkter och distribution stod för 54 % respektive 46 % av koncernens nettoomsättning.

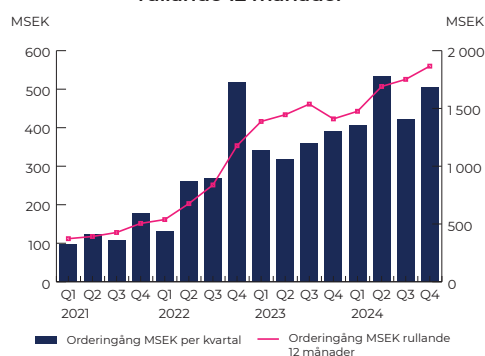
Nettoomsättning per produktmarknad januari – december 2024



Nettoomsättning MSEK per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Orderingsång MSEK per kvartal och rullande 12 månader



Orderingsången för kvartalet uppgick till 504,3 MSEK (389,9), en ökning med 29,3 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade orderingsången med 1,5 %.

Orderingsången för året uppgick till 1 866,1 MSEK (1 409,5), en ökning med 32,4 % jämfört med föregående år. Organiskt minskade orderingsången med 8,6 %.

Resultat

EBITDA för kvartalet uppgick till 89,4 MSEK (126,1). Justerat EBITDA uppgick till 94,2 MSEK (115,1). EBITA uppgick till 75,8 MSEK (102,6). Rörelseresultatet uppgick till 67,7 MSEK (94,7). Resultatet efter skatt uppgick till 5,5 MSEK (29,9). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,03 SEK (0,16) för kvartalet.

EBITDA för året uppgick till 379,0 MSEK (425,5). Justerat EBITDA uppgick till 333,1 MSEK (419,0). EBITA uppgick till 323,0 MSEK (337,3). Rörelseresultatet uppgick till 292,9 MSEK (316,8). Resultatet efter skatt uppgick till 90,0 MSEK (103,5). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,46 SEK (0,55) för året.

Omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillningar har haft en positiv effekt på resultatet under året med 65,1 MSEK, varav 73,4 MSEK ingår i Övriga rörelseintäkter och 8,3 MSEK ingår i Övriga rörelsekostnader, se not 6 *Beräkning av verkligt värde*. För förvärvskostnader och övriga justeringsposter, se *Nyckeltalsdefinitioner*.

Avkastning på eget kapital och sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital uppgick till 11,0 % (16,4 %) vid årets utgång. Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,0 % (19,8 %) vid årets utgång.

Affärsområde Sjukvård

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

Nettoomsättning, orderingång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 274,8 MSEK (295,2), en minskning med 6,9 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 1,1 %, drivet främst av minskad försäljning av generiska läkemedel.

Nettoomsättningen för året uppgick till 1 024,9 MSEK (940,9), en ökning med 8,9 % jämfört med föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 13,8 %.

Orderingången för kvartalet uppgick till 272,0 MSEK (281,8), en minskning med 3,5 % jämfört med samma

period föregående år. Organiskt minskade orderingången med 10,6 %.

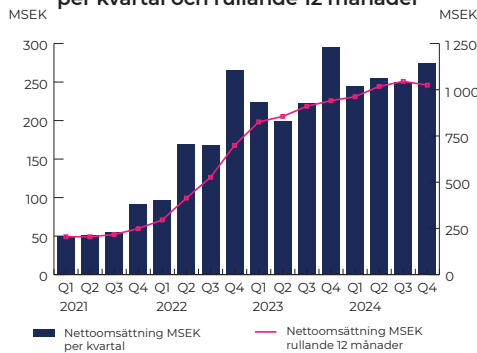
Orderingången för året uppgick till 1 142,9 MSEK (1 034,9), en ökning med 10,4 % jämfört föregående år. Organiskt minskade orderingången med 17,8 %.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 51,7 % (60,8 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 38,5 MSEK (82,7), motsvarande en marginal om 14,0 % (28,0 %). Lönsamheten har under perioden påverkats negativt av lägre försäljning av generiska läkemedel och kapitalvaror på den amerikanska marknaden.

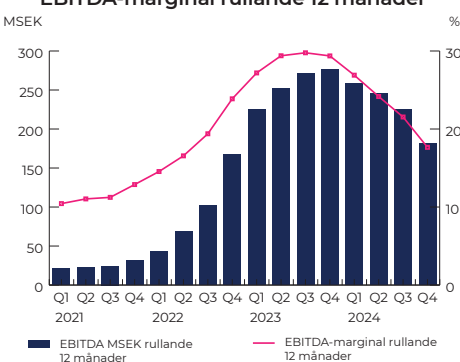
Bruttomarginalen för året uppgick till 55,3 % (65,5 %). Affärsområdets EBITDA för året uppgick till 181,0 MSEK (276,3), motsvarande en marginal om 17,7 % (29,4 %).

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	274,8	295,2	1 024,9	940,9
Orderingång	272,0	281,8	1 142,9	1 034,9
Bruttomarginal %	51,7%	60,8%	55,3%	65,5%
EBITDA	38,5	82,7	181,0	276,3
EBITDA-marginal %	14,0%	28,0%	17,7%	29,4%

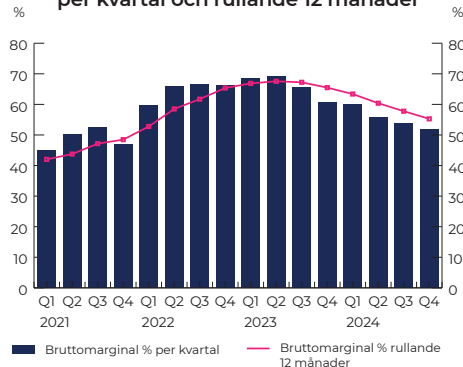
Affärsområde Sjukvård nettoomsättning MSEK per kvartal och rullande 12 månader



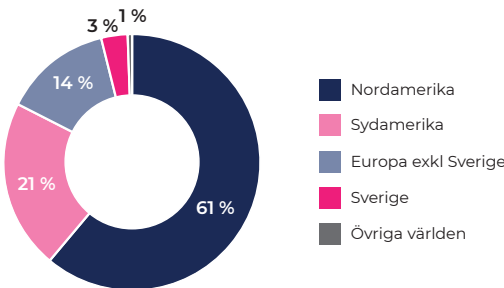
Affärsområde Sjukvård EBITDA MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård bruttomarginal per kvartal och rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård nettoomsättning per geografisk marknad jan-dec 2024



Affärsområde Lab

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

Nettoomsättning, orderingsgång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 166,7 MSEK (101,8), en ökning med 63,8 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 9,5 % till följd av en lägre försäljning inom kliniska studier i Europa. Nettoomsättningen inom kliniska studier växer i Nordamerika, men denna tillväxt ingår i den organiska tillväxten endast under cirka en månad under fjärde kvartalet 2024.

Nettoomsättningen för året uppgick till 645,8 MSEK (432,2), en ökning med 49,4 % jämfört med föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 15,4 %.

Orderingsgången för kvartalet uppgick till 232,3 MSEK (108,2), en ökning med 114,8 % jämfört med samma

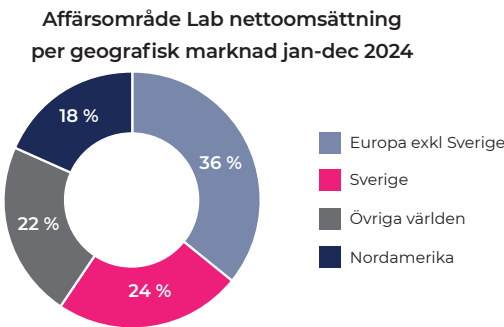
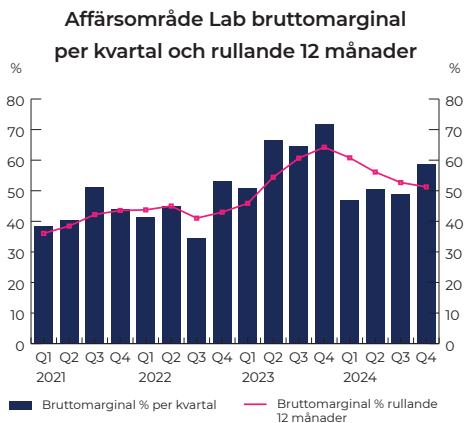
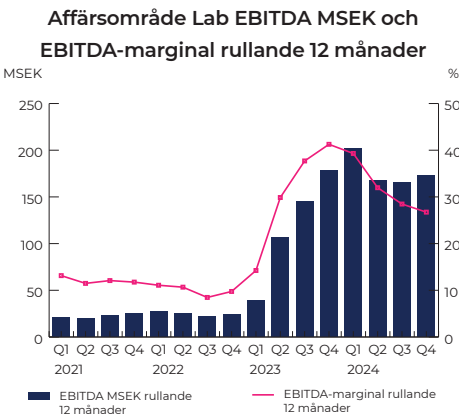
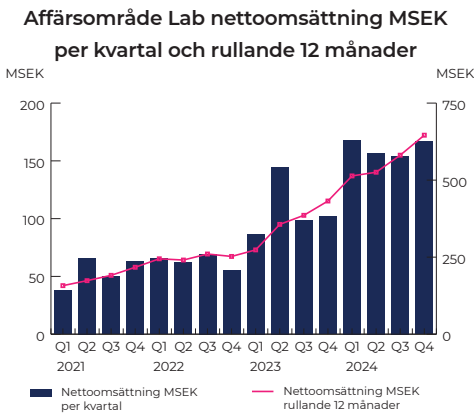
period föregående år. Organiskt ökade orderingsgången med 24,2 %, drivet främst av stark efterfrågan på koncernens klimat- och renrumslösningar, i synnerhet i Mellanöstern.

Orderingsgången för året uppgick till 723,2 MSEK (374,6), en ökning med 93,0 % jämfört med föregående år. Organiskt ökade orderingsgången med 17,7 %.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 58,9 % (71,8 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 49,4 MSEK (42,3), motsvarande en marginal om 29,7 % (41,6 %). Lönsamheten har under kvartalet och året minskat efter en jämförelseperiod där vissa kundavtal relaterade till kliniska studier visat på hög försäljningstakt och exceptionell lönsamhet.

Bruttomarginalen för året uppgick till 51,3 % (64,2 %). Affärsområdets EBITDA för året uppgick till 172,5 MSEK (178,3), motsvarande en marginal om 26,7 % (41,3 %).

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	166,7	101,8	645,8	432,2
Orderingsgång	232,3	108,2	723,2	374,6
Bruttomarginal %	58,9%	71,8%	51,3%	64,2%
EBITDA	49,4	42,3	172,5	178,3
EBITDA-marginal %	29,7%	41,6%	26,7%	41,3%



Finansiell ställning

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid årets utgång uppgick till 835,0 MSEK (613,2) vilket motsvarade 4,20 SEK (3,26) per utestående aktie. Soliditeten uppgick till 24,2 % (18,7 %). Vid årets utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid årets utgång till 232,5 MSEK (386,5). Kortfristiga placeringar av överlikviditet utgjorde vid årets utgång 123,2 MSEK (-). Koncernen hade vid årets utgång en checkräkningskredit om 132,0 MSEK (132,0). Vid årets utgång nyttjades ej checkräkningskrediten.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid årets utgång till 1 434,6 MSEK (1 227,0). EBITDA uppgick till 379,0 MSEK. Det gav en räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA om 3,8 gånger (2,3). För 2024 tillkommer inga proformasiffror då alla koncernbolag har ingått i koncernen under hela året.

Den 4 april 2024 emitterades ett nytt seniort säkerställt obligationslån i USD med ISIN NO0013180786 om 60 MUSD under ett ramverk om 200 MUSD med en löptid om tre år. I samband med emissionen av obligationslånet i USD återköpte ADDvise SEK-obligationer med ISIN SE0020180271 till ett nominellt värde av 403,75 MSEK. I koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag och moderbolagets balansräkning i sammandrag har innehavet kvittats mot skulden för obligationslån, vilka tas upp till ett netto-belopp som återspeglar ADDvise förväntade kassaflöde vid regleringen av de finansiella instrumenten, då tillgången och skulden kommer att regleras samtidigt.

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år uppgick vid årets utgång till 54,7 MSEK (90,0), och utgörs främst av räntebärande skulder för genomförda förvärv 29,7 MSEK (65,5) och skulder för leasingavtal 24,8 MSEK (24,5).

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid årets utgång till 1 735,7 MSEK (1 523,4). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer ingår följande:

- » Koncernens obligationslån 2023/2026 1 031,7 MSEK (1 425,2), förfaller i maj 2026
- » Koncernens obligationslån 2024/2027 636,7 MSEK (-), förfaller i april 2027
- » Skulder för leasingavtal 62,3 MSEK (66,6)
- » Räntebärande skulder för genomförda förvärv 4,9 MSEK (31,6)

Lån med kovenanter

Koncernens obligationslån 2023/2026 (ISIN SE0020180271) med emissionsdatum 26 maj 2023 och obligationslån 2024/2027 (ISIN NO0013180786) med emissionsdatum 4 april 2024 samt checkräkningskredit inom koncernens cash pool har kovenanter.

Obligationslån 2023/2026 uppgick vid årets utgång till 1 450,0 MSEK, varav 403,75 MSEK innehavs av koncernen, vilket ger ett netto om 1 046,3 MSEK. Obligationslån 2024/2027 uppgick vid årets utgång till 659,9 MSEK, motsvarande 60,0 MUSD. Obligationslånen klassificeras som långfristiga. För information om kovenanter och villkor, se not 8 *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 404,0 MSEK (708,8). Skulderna består av räntebärande reverser, räntebärande innehållna belopp, räntefria innehållna belopp samt villkorade köpeskillingar. Vid årets utgång utgjorde skulder för villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde 348,3 MSEK (443,3), se not 6 *Beräkning av verkligt värde*.

Av de totala förvärvsrelaterade skulderna om 404,0 MSEK var 316,3 MSEK (395,9) kortfristiga och 87,7 MSEK (312,8) långfristiga. Förvärvsskulderna redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag under *Kortfristiga skulder* på raderna *Räntebärande skulder* med 29,7 MSEK och *Övriga kortfristiga skulder* med 286,6 MSEK, samt under *Långfristiga skulder* på raderna *Räntebärande skulder* med 4,9 MSEK och *Övriga långfristiga skulder* med 82,8 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 49,2 MSEK (51,6). Förändring av rörelsekapital uppgick till -5,0 MSEK (4,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten för året uppgick till 61,7 MSEK (175,0). Förändring av rörelsekapital uppgick till -47,3 MSEK (5,5).

Operationellt kassaflöde för kvartalet uppgick till 64,0 MSEK (77,9). I operationellt kassaflöde ingår investeringar i anläggningstillgångar och amortering på leasing-skulder. Cash conversion för kvartalet uppgick till 71,6 % (61,8 %). Operationellt kassaflöde för året uppgick till 182,5 MSEK (332,4). Cash conversion för året uppgick till 48,1 % (78,1 %).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -44,9 MSEK (-181,1), och för året till -151,8 MSEK (273,5).

Kommentar till kassaflöde

Cash conversion för kvartalet påverkades negativt av investeringar i anläggningstillgångar, bland annat utrustning för ökad produktionskapacitet. Omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillningar har haft en positiv effekt på resultatet under året men är ej kassaflödes-påverkande, vilket ger en negativ effekt på cash conversion.

Kassaflödet påverkades under året av förvärvsrelaterade utbetalningar om 313,1 MSEK. Det gäller dels betalning av kontanta köpeskillningar avseende bolagsförvärv till tidigare ägare av koncernens dotterbolag, dels av utbetalningar från de förvärvade bolagen av likvida medel enligt överenskommelse vid aktieöverlåtelsen. Dessa poster redovisas i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag på raden *Förvärv av dotterföretag* i investeringsverksamheten, samt på raden *Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder* i finansieringsverksamheten. Se även not 4 *Rörelseförvärv*. Kassaflödet påverkades även av betalning av skatt under kvartalet och under året.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten och investeringsverksamheten påverkades under året av ett nytt obligationslån i USD samt återköp av SEK-obligationer, se ovan under *Nettoskuld*. SEK-obligationerna återköptes till ett pris motsvarande 104,25 % av det nominella beloppet plus upplupen och obetald ränta. Under året påverkades kassaflödet även av en riktad nyemission i mars 2024 som gav 100,1 MSEK före emissionskostnader.

Förvärv 2024

I januari 2024 betalades kontant köpeskillning avseende förvärv av samtliga aktier i Diabetic Supplies Inc (Diabetic Supplies). Bolaget konsolideras från den 7 augusti 2023. Diabetic Supplies ingick i koncernens finansiella rapporter för januari – december 2023. Se även not 4 *Rörelseförvärv*.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 4,6 MSEK (2,4). Rörelseresultatet uppgick till -5,8 MSEK (-8,9). Nettoresultatet uppgick till 54,7 MSEK (29,9). Nettoomsättningen i moderbolaget för året uppgick till 25,1 MSEK (18,5). Rörelseresultatet uppgick till 20,3 MSEK (-35,8). Nettoresultatet uppgick till 15,8 MSEK (-97,7). Balansomslutningen uppgick till 2 393,6 MSEK (2 070,5), varav eget kapital utgjorde 428,3 MSEK (316,8).

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.

Staffan Torstensson ny VD samt övriga organisationsförändringar

ADDvise styrelse utsåg den 17 juli 2024 Staffan Torstensson till ny VD för ADDvise. Staffan Torstensson har varit verksam som styrelseledamot och styrelseordförande i ADDvise i 10 år. Staffan har mer än 20 års erfarenhet från investment banking, företagsförvärv och styrelsearbete i noterade bolag. ADDvise styrelse beslutade den 17 juli 2024 att avsluta Oliver Humlens tjänst. Johan Irwe, ADDvise VP Finance, är tillförordnad finanschef fram tills att en ny finanschef rekryterats.

ADDvise styrelse utsåg den 27 augusti 2024 Fredrik Celsing till ny styrelseordförande i ADDvise. Styrelseledamoten Fredrik Celsing tillträdde som styrelseordförande den 1 september 2024, samma dag som Staffan Torstensson tillträdde som VD. Staffan Torstensson kvarstår som styrelseledamot fram till nästa årsstämma.

ADDvise omstrukturerade den 28 oktober 2024 sina affärsområden Sjukvård och Lab till separata operativa enheter med dedikerade chefer. ADDvise ledningsgrupp efter omstruktureringen: Staffan Torstensson, VD, Fredrik Mella, chef Sjukvård, Johan Seltborg, chef Lab, Johan Irwe, tf CFO och Hanna Myhrman, chefsjurist och Head of M&A.

ADDvise undersöker möjligheten att avyttra dotterbolaget Germa

ADDvise dotterbolag Germa har utvecklats till att huvudsakligen inrikta sig på försvarsmateriel, vilket ligger utanför ADDvise kärnverksamhet inom life science-segmentet. ADDvise utvärderar därför sedan november 2024 möjligheten att hitta en ny ägare som kan fortsätta utveckla Germa och maximera dess fulla potential även inom försvarssegmentet.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Beslut om företrädesemission

Styrelsen i ADDvise beslutade den 7 februari 2025 om en företrädesemission av A- och B-aktier. Företrädesemissionen är villkorad av att en extra bolagsstämma godkänner ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier. Extra bolagsstämman hålls den 12 mars 2025. Emissionslikviden avses användas till att stärka bolagets balansräkning och sänka dess finansiella kostnader.

De fullständiga villkoren för företrädesemissionen kommer att redovisas i ett prospekt som beräknas offentliggöras på bolagets hemsida omkring den 20 mars 2025.

Företrädesemission och teckningsoptioner

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

Teckningskursen har fastställts till 1,15 SEK per aktie, oaktat aktieslag. Vid full teckning i företrädesemissionen tillförs bolaget 457 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Teckningsperioden i företrädesemissionen löper från och med den 24 mars 2025 till och med den 7 april 2025.

För varje fyra (4) nytecknade A-aktier erhålls en (1) teckningsoption av serie TO1A, och för varje fyra (4) nytecknade B-aktier erhålls en (1) teckningsoption 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.

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 och antal aktier

Under förutsättning att den extra bolagsstämman godkänner företrädesemissionen och att den fulltecknas, kommer antalet aktier i ADDvise att öka med 397 668 392, varav 15 238 876 A-aktier och 382 429 516 B-aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 39 766 839,20 SEK.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i ADDvise att öka med ytterligare 99 417 098, varav 3 809 719 A-aktier och 95 607 379 B-aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 9 941 709,80 SEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt medlemmar ur styrelse och ledning, vilka sammanlagt uppgår till 122,1 MSEK, motsvarande 26,7 procent av företrädesemissionen. Bolaget har även erhållit toppgarantiåtaganden från befintliga aktieägare som sammanlagt uppgår till 220 MSEK, motsvarande 48,1 procent av företrädesemissionen. Därmed täcks företrädesemissionen till 342,1 MSEK, motsvarande 74,8 procent, genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För emissionsgarantierna utgår en garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om fem (5) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade B-aktier i bolaget. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

En av bolagets största aktieägare, Kenneth Lindqvist och dennes närstående, har lämnat toppgarantiåtagande innebärandes att han kan komma att överskrida 30 procent av rösterna i bolaget vid fullgörandet av garantin. Således medför 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, är villkorad av att Inspektionen för strategiska produkter fattar ett beslut med innebörden att tilldelning får ske.

Budpliktsdispens

Aktiemarknadsnämnden har beviljat 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 är

villkorad av att (i) bolagets aktieägare före extra bolagsstämman den 12 mars 2025 informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Kenneth Lindqvist och dennes närstående högst kan få genom företrädesemissionen, garantiersättningen och utnyttjandet av sina teckningsoptioner samt (ii) att bolagsstämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade på bolagsstämman (varvid Kenneth Lindqvist och dennes närståendes innehav ska bortses ifrån).

Utspädningseffekt

För aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om 66,7 procent av antalet aktier och röster vid fullteckning i företrädesemissionen. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer det uppstå en ytterligare utspädningseffekt motsvarande 14,3 procent av antalet aktier och röster. Den totala utspädningseffekten vid full teckning i företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till högst 71,4 procent av antalet aktier och röster. Aktieägarna har dock möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

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. Därmed ersattes delvis de tidigare långsiktiga finansiella målen från 24 maj 2023.

Långsiktiga finansiella mål antagna i februari 2025

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	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	3, 5	441,6	397,0	1 670,7	1 373,0
Aktiverat arbete för egen räkning		4,1	2,1	9,6	5,8
Övriga rörelseintäkter	6	7,4	30,0	75,8	36,0
		453,0	429,2	1 756,1	1 414,9
Materialkostnader		-201,4	-144,5	-773,6	-479,5
Övriga externa kostnader	4	-69,9	-67,7	-256,4	-219,5
Personalkostnader		-89,0	-79,8	-333,3	-270,5
Ned- och avskrivningar		-21,7	-31,4	-86,1	-108,7
Övriga rörelsekostnader	6	-3,3	-11,2	-13,9	-20,0
		-385,3	-334,5	-1 463,3	-1 098,1
Rörelseresultat (EBIT)		67,7	94,7	292,9	316,8
Finansnetto	4, 6	-41,0	-50,8	-148,2	-152,5
Resultat före skatt (EBT)		26,7	43,9	144,7	164,3
Skatt		-21,2	-14,0	-54,6	-60,8
Periodens resultat		5,5	29,9	90,0	103,5
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		5,5	29,9	90,0	103,5
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		5,5	29,9	90,0	103,5
Övrigt totalresultat					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		47,5	-117,9	35,9	-78,5
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		0,2	-	0,1	-
Periodens totalresultat		53,2	-88,0	126,1	25,0
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		53,2	-88,0	126,1	25,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		53,2	-88,0	126,1	25,0
Resultat per aktie före utspädning, kronor		0,03	0,16	0,46	0,55
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		0,03	0,16	0,46	0,55

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill		1 579,8	1 487,3
Varumärken		500,4	471,7
Andra immateriella anläggningstillgångar		241,5	274,5
Materiella anläggningstillgångar		207,2	195,9
Finansiella anläggningstillgångar		4,0	16,3
Avtalstillgångar		20,5	14,4
Uppskjutna skattefordringar		0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>2 553,3</i>	<i>2 460,2</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		131,4	121,2
Avtalstillgångar		78,5	50,3
Kundfordringar		284,2	221,6
Övriga kortfristiga fordringar		43,5	47,7
Kortfristiga placeringar	6	123,2	-
Likvida medel		232,5	386,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>893,4</i>	<i>827,3</i>
SUMMA TILLGÅNGAR		3 446,7	3 287,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	9	<i>835,0</i>	<i>613,2</i>
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		835,0	613,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
		835,0	613,2
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	8	1 735,7	1 523,4
Uppskjutna skatteskulder		169,8	168,0
Övriga långfristiga skulder	6	95,3	289,0
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>2 000,8</i>	<i>1 980,4</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder		54,7	90,0
Aktuella skatteskulder		20,5	30,7
Avtalsskulder		37,6	12,9
Leverantörsskulder		119,6	100,6
Övriga kortfristiga skulder	6	378,6	459,6
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>610,9</i>	<i>693,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 446,7	3 287,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Ingående eget kapital		782,0	701,1	613,2	492,9
Periodens resultat		5,5	29,9	90,0	103,5
Periodens övriga totalresultat		47,7	-117,9	36,0	-78,5
Periodens totalresultat		53,2	-88,0	126,1	25,0
Nyemission	9	-0,3	-	95,7	95,3
Utdelning		-	-	-	-
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Utgående eget kapital		835,0	613,2	835,0	613,2
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		835,0	613,2	835,0	613,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Totalt eget kapital		835,0	613,2	835,0	613,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		26,7	43,9	144,7	164,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		37,4	9,9	28,8	81,1
Betald inkomstskatt		-9,9	-6,8	-64,5	-76,0
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		54,2	47,0	109,0	169,5
Förändringar i rörelsekapital		-5,0	4,5	-47,3	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		49,2	51,6	61,7	175,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	4	-2,1	-633,0	-189,7	-665,0
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-10,8	-6,3	-48,3	-17,8
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-4,2	-6,1	-532,0	-2,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17,1	-645,4	-770,1	-684,9
Finansieringsverksamheten					
Netto emission av aktier	9	-0,3	-	95,7	95,3
Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder	4	-69,2	443,8	490,5	748,2
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal		-7,5	-30,1	-29,7	-59,0
Betalda depositioner		-	-1,0	-	-1,0
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-77,0	412,7	556,6	783,5
Periodens kassaflöde		-44,9	-181,1	-151,8	273,5
Likvida medel vid periodens början		278,1	569,4	386,5	111,1
Valutadifferens i likvida medel		-0,7	-1,8	-2,1	1,8
Likvida medel vid periodens slut		232,5	386,5	232,5	386,5

Koncernens resultaträkning fem kvartal

MSEK	Okt-dec 2024	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023
Nettoomsättning	441,6	403,6	412,3	413,4	397,0
Aktiverat arbete för egen räkning	4,1	2,3	1,5	1,7	2,1
Övriga rörelseintäkter	7,4	18,5	30,8	19,3	30,0
	453,0	424,4	444,5	434,3	429,2
Materialkostnader	-201,4	-193,9	-190,7	-187,6	-144,5
Övriga externa kostnader	-69,9	-61,1	-63,7	-61,6	-67,7
Personalkostnader	-89,0	-81,3	-81,1	-81,9	-79,8
Övriga rörelsekostnader	-3,3	0,2	-6,6	-4,2	-11,2
	-363,6	-336,1	-342,2	-335,3	-303,1
EBITDA	89,4	88,3	102,3	99,1	126,1
EBITDA-marginal %	20,2%	21,9%	24,8%	24,0%	31,8%
Avskrivningar	-21,7	-21,9	-22,8	-19,8	-31,4
Rörelseresultat (EBIT)	67,7	66,4	79,5	79,3	94,7
Rörelsemarginal %	15,3%	16,5%	19,3%	19,2%	23,8%
Finansnetto	-41,0	-42,4	-39,8	-24,9	-50,8
Resultat före skatt (EBT)	26,7	24,0	39,6	54,4	43,9
Skatt	-21,2	-12,2	-9,8	-11,4	-14,0
Periodens resultat	5,5	11,8	29,8	42,9	29,9
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5,5	11,8	29,8	42,9	29,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	5,5	11,8	29,8	42,9	29,9

Nyckeltal

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023 ¹	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023 ¹
Nettoomsättning	441,6	397,0	1 670,7	1 373,0
Bruttomarginal %	54,4%	63,6%	53,7%	65,1%
EBITDA	89,4	126,1	379,0	425,5
EBITDA-marginal %	20,2%	31,8%	22,7%	31,0%
Justerat EBITDA	94,2	115,1	333,1	419,0
Justerad EBITDA-marginal %	21,3%	29,0%	19,9%	30,5%
EBITA	75,8	102,6	323,0	337,3
EBITA-marginal %	17,2%	25,8%	19,3%	24,6%
Rörelseresultat (EBIT)	67,7	94,7	292,9	316,8
Rörelsemarginal %	15,3%	23,8%	17,5%	23,1%
Resultat före skatt (EBT)	26,7	43,9	144,7	164,3
Periodens resultat	5,5	29,9	90,0	103,5
Vinstmarginal %	1,2%	7,5%	5,4%	7,5%
Periodens justerade resultat	10,3	23,7	47,1	139,8
Soliditet %	24,2%	18,7%	24,2%	18,7%
Operationellt kassaflöde	64,0	77,9	182,5	332,4
Cash conversion %	71,6%	61,8%	48,1%	78,1%
Nettoskuld	-1 434,6	-1 227,0	-1 434,6	-1 227,0
Nettoskuld/EBITDA ²	-	-	3,8	2,3
Antal anställda vid periodens slut	641	624	641	624
Eget kapital per aktie i SEK	4,20	3,26	4,20	3,26
Avkastning på eget kapital %	-	-	11,0%	16,4%
Avkastning på sysselsatt kapital %	-	-	12,0%	19,8%
Resultat per aktie före utspädning i SEK	0,03	0,16	0,46	0,55
Resultat per aktie efter utspädning i SEK	0,03	0,16	0,46	0,55
Antal aktier vid periodens slut	198 834 197	188 184 197	198 834 197	188 184 197
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	198 834 197	188 184 197	196 710 017	185 802 743
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	198 834 197	188 184 197	196 710 017	185 802 743

Se Nyckeltalsdefinitioner på sidan 19.

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: Nyckeltalet beräknas proforma. För 2024 tillkommer inga proformasiffror då alla koncernbolag har ingått i koncernen under hela året.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	4,6	2,4	25,1	18,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	5,9	49,2	5,9
	4,6	8,2	74,3	24,4
Övriga externa kostnader	-4,0	-8,3	-19,6	-22,5
Personalkostnader	-5,5	-8,8	-33,1	-30,6
Ned- och avskrivningar	-0,1	-0,0	-0,3	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-0,8	0,0	-1,0	-7,0
	-10,4	-17,1	-54,0	-60,2
Rörelseresultat (EBIT)	-5,8	-8,9	20,3	-35,8
Finansnetto	33,9	4,0	-27,9	-96,7
Resultat efter finansiella poster (EBT)	28,1	-4,9	-7,5	-132,5
Bokslutsdispositioner	28,3	33,0	28,3	33,0
Skatt	-1,7	1,8	-5,0	1,8
Periodens resultat	54,7	29,9	15,8	-97,7
Moderbolagets rapport över totalresultatet				
Periodens resultat	54,7	29,9	15,8	-97,7
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	54,7	29,9	15,8	-97,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	978,3	991,2
Fordringar hos koncernföretag	604,9	-
Uppskjutna skattefordringar	2,0	7,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>1 585,9</i>	<i>998,7</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	566,1	796,3
Övriga kortfristiga fordringar	6,1	3,0
Kortfristiga placeringar	123,2	-
Kassa och bank	112,3	272,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>807,7</i>	<i>1 071,8</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	2 393,6	2 070,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>	<i>428,3</i>	<i>316,8</i>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	1 668,4	1 425,2
Övriga långfristiga skulder	-	29,7
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>1 668,4</i>	<i>1 454,9</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	-	65,5
Aktuella skatteskulder	-	-
Leverantörsskulder	5,0	6,5
Skulder till koncernföretag	202,1	89,6
Övriga kortfristiga skulder	89,8	137,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>296,9</i>	<i>298,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	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.

Ändringar i IAS 1 trädde i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2024 eller senare avseende klassificering av låneskulder förenade med kovenanter. Koncernens obligationslån och checkräkningskredit är förenade med kovenanter. Ändringarna i IAS 1 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter. I linje med kraven i IAS 1 presenteras information om kovenanterna från och med delårsrapport för januari – mars 2024.

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

Not 2 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående 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.

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Affärsområde Lab	166,7	101,8	645,8	432,2
Affärsområde Sjukvård	274,8	295,2	1 024,9	940,9
Summa extern nettoomsättning	441,6	397,0	1 670,7	1 373,0
Affärsområde Lab	0,0	0,0	0,1	0,1
Affärsområde Sjukvård	0,0	-	0,3	-
Summa intern nettoomsättning	0,0	0,0	0,4	0,1
Affärsområde Lab	49,4	42,3	172,5	178,3
Affärsområde Sjukvård	38,5	82,7	181,0	276,3
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA) för rörelsesegmenten	88,0	125,0	353,6	454,6
Förvärvskostnader i Övriga externa kostnader	-1,7	-5,0	-8,9	-6,3
Ofördelade koncerngemensamma intäkter	6,1	24,8	73,4	28,8
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-2,9	-18,7	-39,1	-51,6
Koncernens rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	89,4	126,1	379,0	425,5
Ned- och avskrivningar	-21,7	-31,4	-86,1	-108,7
Finansnetto	-41,0	-50,8	-148,2	-152,5
Koncernens resultat före skatt (EBT)	26,7	43,9	144,7	164,3

Not 4 Rörelseförvärv

I januari 2024 betalade ADDvise kontant köpeskilling om 96,2 MSEK avseende förvärv av samtliga aktier i Diabetic Supplies Inc (Diabetic Supplies). Diabetic Supplies konsoliderades i ADDvise-koncernen från och med den 7 augusti 2023, den tidpunkt då koncernen tecknade aktieöverlåtelseavtal med tidigare ägare av Diabetic Supplies och erhöll bestämmande inflytande över bolaget. Diabetic Supplies ingick i koncernens finansiella rapporter för januari – december 2023. Diabetic Supplies är en amerikansk distributör av medicinteknisk utrustning för diabetespatienter.

Uppdaterade förvärvsanalyser förvärv 2024

Det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna för 2023 års förvärv har uppdaterats. Anledningarna till förändringen är:

- » analys av fakta som förelåg vid förvärvstillfället
- » betalning av justeringar av kontanta köpeskillingar
- » komplettering av redovisning i de förvärvade bolagen avseende öppningsbalanserna

När de preliminära förvärvsanalyserna i bokslutskommunikén för januari – december 2023 upprättades var redovisningen för år 2023 för de förvärvade bolagen preliminär.

MSEK	Verkligt värde totalt i boksluts-kommuniké jan-dec 2023	Uppdaterat verkligt värde totalt	Förändring
Immateriella anläggningstillgångar	318,4	300,1	-18,4
Materiella anläggningstillgångar	110,0	119,6	9,6
Finansiella anläggningstillgångar	13,5	0,3	-13,1
Varulager	35,3	35,3	0,0
Övriga omsättningstillgångar	167,5	176,9	9,5
Uppskjutna skatteskulder/-fordringar	-74,9	-71,1	3,9
Övriga skulder	-135,2	-150,7	-15,6
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	434,6	410,5	-24,1
Goodwill	704,8	760,9	56,1
Förvärvade nettotillgångar	1 139,3	1 171,3	32,0

Då förvärvet av Kolplast CI S A var väsentligt särredovisas det i tabellen nedan. Betalning av en justering av den kontanta köpeskillingen under 2024 medförde en förändring av förvärvsanalysen, och påverkade i sin helhet posten goodwill.

MSEK	Verkligt värde Kolplast i boksluts-kommuniké jan-dec 2023	Uppdaterat verkligt värde Kolplast	Förändring
Immateriella anläggningstillgångar	94,4	94,4	0,0
Materiella anläggningstillgångar	51,9	51,9	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Varulager	30,6	30,6	0,0
Övriga omsättningstillgångar	73,3	73,3	0,0
Uppskjutna skatteskulder/-fordringar	-32,0	-32,0	0,0
Övriga skulder	-68,1	-68,1	0,0
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	150,0	150,0	0,0
Goodwill	317,8	324,2	6,4
Förvärvade nettotillgångar	467,8	474,2	6,4

Transaktionskostnader

För 2024 redovisas transaktionskostnader om 11,8 MSEK som en kostnad i koncernens rapport över totalresultat. Transaktionskostnaderna är relaterade till förvärv 2021 – 2023. För de förvärv som slutfördes före 2023 avser kostnaderna bland annat legal rådgivning i samband med utbetalning av innehållna belopp och villkorade tilläggsköpeskillingar. 8,9 MSEK redovisas under Övriga externa kostnader och 2,9 MSEK redovisas under Finansnetto.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Kontant köpeskilling	1,6	689,5	158,8	719,8
Innehållna belopp och reverser (investeringsverksamheten)	-	-	-	-
Innehållna belopp och reverser (finansieringsverksamheten)	72,1	-0,6	123,3	22,5
Förvärvade likvida medel	-	-56,5	-1,0	-56,5
Minskning av förvärvade likvida medel	0,5	-	31,9	1,7
Nettoutflöde av likvida medel	74,2	632,4	313,1	687,6
Varav nettoutflöde av likvida medel i investeringsverksamheten	2,1	633,0	189,7	665,0

Betalning av kontant köpeskilling 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 köpeskilling för perioden oktober – december 2024 utgörs av reglering av köpeskillingar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2024 samt valutaomräkningar av årets reglering av köpeskillingar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2024.

fortsättning Not 4, se nästa sida

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 oktober – december 2023 utgörs av betalning till de tidigare ägarna av Axelerist Inc, Kolplast CI S A och Labplan Ltd.

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 delårsrapport för januari – mars 2024 har grupperingen ändrats jämfört med tidigare år för att bättre spegla koncernens nuvarande geografiska marknader. Jämförelsetalen 2023 är omräknade enligt den nya grupperingen.

MSEK	Okt-dec 2024			Okt-dec 2023		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	35,6	10,4	46,0	37,0	9,6	46,5
Europa exkl Sverige	80,9	52,8	133,6	37,4	25,1	62,6
Nordamerika	27,1	164,6	191,7	17,4	208,5	225,8
Sydamerika	-	46,0	46,0	-	51,0	51,0
Övriga världen	23,2	1,0	24,2	10,1	1,0	11,1
Summa	166,7	274,8	441,6	101,8	295,2	397,0

MSEK	Jan-dec 2024			Jan-dec 2023		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	152,1	33,5	185,6	149,6	25,8	175,3
Europa exkl Sverige	230,3	140,9	371,2	160,0	117,8	277,8
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	31 december 2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Kortfristiga placeringar	123,2	-	-	
Villkorad köpeskillning	-	-	348,3	
Summa	123,2	-	348,3	

MSEK	31 december 2023			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Kortfristiga placeringar	-	-	-	
Villkorad köpeskillning	-	-	443,4	
Summa	-	-	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.

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 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 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 348,3 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 158,0 MSEK till 457,9 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 4,8 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 6,4 MSEK, och resultat före skatt med 6,4 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 6,2 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-dec 2024	Jan-dec 2023
Ingående redovisat värde	443,4	200,3
Förändring	-32,8	258,8
Varav avser villkorade köpeskillningar som utbetalats	-28,1	-29,0
Varav avser villkorade köpeskillningar som tillkommit för årets förvärv	-	303,6
Varav avser valutakursdifferenser	-4,7	-15,8
Värdeförändring i resultatet	-62,3	-15,7
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter	-73,4	-30,0
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader	11,1	14,3
Utgående redovisat värde	348,3	443,4

I värdeförändring i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter ingår nedvärdering av villkorade köpeskillningar om 73,4 MSEK. I värdeförändringar i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader ingår uppvärdering av villkorade köpeskillningar om 8,3 MSEK och valutakursförluster om 2,8 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 obligationslån 2023/2026 med emissionsdatum 26 maj 2023 och obligationslån 2024/2027 med emissionsdatum 4 april 2024 samt koncernens checkräkningskredit inom koncernens cash pool har kovenanter som ingår i villkoren för obligationslånen. Kovenanterna är kopplade till förhållandet mellan nettoskuldsättning och EBITDA och utvärderas vid utgången av varje kvartal ("maintenance test") samt inför ökad skuldsättning eller utdelning till aktieägare ("incurrence test").

Obligationslån 2023/2026 förfaller till betalning den 26 maj 2026, och uppgick vid rapportperiodens slut till 1 450,0 MSEK, varav 403,75 MSEK innehavs av koncernen, vilket ger ett netto om 1 046,3 MSEK.

Obligationslån 2024/2027 förfaller till betalning den 4 april 2027, och uppgick vid rapportperiodens slut till 659,9 MSEK, motsvarande 60,0 MUSD.

Koncernen uppfyllde kovenanterna vid rapportperiodens slut. Obligationslånen klassificeras som långfristiga. Vid rapportperiodens slut nyttjades inte checkräkningskrediten inom koncernens cash pool. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på www.addvisegroup.se.

Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor

I tabellen nedan redogörs för beräkningen av kovenanten enligt obligationsvillkorens "maintenance test". Kovenanten beräknas ej retroaktivt för perioder före placeringen av obligationslån 2023/2026 i maj 2023.

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Likvida medel och kortfristiga placeringar	363,9	386,5
Exklusive köpeskilling betald i likvida medel för förvärv efter rapportperiodens slut netto med förvärvade likvida medel	-	-96,2
Låneskulder	-1 745,1	-1 516,0
Förvärvsrelaterade skulder	-28,3	-112,8
= Nettoskuld enligt obligationsvillkor	-1 409,5	-1 338,5
EBITDA rullande 12 månader	379,0	425,5
Återföring av förvärvskostnader, återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv samt återföring av andra justeringsposter och poster av engångskaraktär rullande 12 månader	-43,7	-6,4
Proforma EBITDA från nyförvärv	-	153,2
= EBITDA rullande 12 månader enligt obligationsvillkor	335,3	572,3
= Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor	4,20	2,34
Kovenant för obligationsvillkorens "maintenance test"	4,25	4,50

Not 9 Eget kapital

Nyemission 2024

ADDvise genomförde den 14 mars 2024 en riktad nyemission av 10 650 000 B-aktier, motsvarande ca 100 MSEK före emissionskostnader. Genom den riktade nyemissionen ökade antalet utestående aktier med 10 650 000, från 188 184 197 aktier till 198 834 197 aktier. Aktiekapitalet ökade med 1 065 000,00 SEK, från 18 818 419,70 SEK till 19 883 419,70 SEK.

Nyckeltalsdefinitioner

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

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

Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital

Koncernen definierar avkastning på eget kapital som periodens resultat rullande 12 månader delat med genomsnittligt eget kapital under 4 kvartal. Nyckeltalet presenteras från och med delårsrapport för januari – mars 2024 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 sysselsatt kapital, se nedan. Nyckeltalet presenteras från och med delårsrapport för januari – mars 2024 för ökad transparens.

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
EBITA rullande 12 månader, se nedan	323,0	337,3
Delat med genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal, se nedan	2 692,5	1 704,7
= Avkastning på sysselsatt kapital i %	12,0%	19,8%

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus materialkostnader i procent av nettoomsättningen.

Cash conversion

Koncernen definierar cash conversion som operationellt kassaflöde, se nedan, delat med EBITDA, se nedan. Nyckeltalet ses som relevant för investerare som vill se kassagenereringen i koncernens affärsverksamheter i förhållande till koncernens EBITDA.

EBITA

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

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelseresultat, se nedan	67,7	94,7	292,9	316,8
Återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	8,1	7,9	30,1	20,5
= EBITA	75,8	102,6	323,0	337,3

EBITA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar men efter av- och nedskrivningar på materiella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
EBITA, se ovan	75,8	102,6	323,0	337,3
Delat med nettoomsättning	441,6	397,0	1 670,7	1 373,0
= EBITA-marginal i %	17,2%	25,8%	19,3%	24,6%

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.

Justerat EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, förvärvskostnader och poster av engångskaraktär.

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelseresultat, se nedan	67,7	94,7	292,9	316,8
Återföring av av- och nedskrivningar	21,7	31,4	86,1	108,7
Återföring av förvärvskostnader	5,4	5,0	12,6	6,3
Återföring av omstruktureringskostnader	4,9	-	6,6	-
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggssköpeskillning för genomförda förvärv	-5,5	-15,9	-65,1	-12,7
= Justerat EBITDA	94,2	115,1	333,1	419,0

Justerad EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, förvärvskostnader och poster av engångskaraktär i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Justerat EBITDA, se ovan	94,2	115,1	333,1	419,0
Delat med nettoomsättning	441,6	397,0	1 670,7	1 373,0
= Justerad EBITDA-marginal i %	21,3%	29,0%	19,9%	30,5%

Nettomarginal

Nyckeltalet har från delårsrapport för januari – mars 2024 ersatts av nyckeltalet vinstmarginal som inkluderar resultat efter skatt och därmed är mer heltäckande. Nettomarginal baserades på resultat efter finansnetto (resultat före skatt, EBT).

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.

Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor

Koncernen definierar nettoskuld enligt obligationsvillkor som nettot mellan likvida medel med kortfristiga placeringar och skulder som enligt obligationsvillkoren ska räknas med i nettoskulden. Beräkningen av nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkoren skiljer sig från koncernens nyckeltal nettoskuld/EBITDA som ingår i de långsiktiga finansiella målen. Koncernen följer nyckeltalet nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor då det utgör villkor för koncernens obligation i relation till proforma EBITDA. Nyckeltalet beräknas ej retroaktivt för perioder före placeringen av obligationslånet i maj 2023. Från och med delårsrapport för januari – mars 2024 presenteras beräkningen tillsammans med övrig information i not 8 *Låneavtal med kovenanter*.

Operationellt kassaflöde

Operationellt kassaflöde utgörs av kassaflöde från koncernens affärsverksamheter, där kassaflödespåverkande poster från förvärvsverksamheten eliminerats. Koncernen följer detta nyckeltal då det efterfrågats av investerare.

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelseresultat	67,7	94,7	292,9	316,8
Förändring av rörelsekapital	-5,0	4,5	-47,3	5,5
Finansnetto hänförligt till rörelseverksamheten	-0,5	0,0	-1,4	-1,5
Avskrivningar hänförliga till rörelseverksamheten	15,2	26,0	62,2	94,8
Investeringar i anläggningstillgångar och amorteringar på leasingkulder hänförliga till rörelseverksamheten	-18,3	-36,4	-78,0	-76,8
Förvärvsrelaterade poster	4,8	-11,0	-45,9	-6,4
= Operationellt kassaflöde	64,0	77,9	182,5	332,4

OPEX

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

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat	5,5	29,9	90,0	103,5
Återföring av förvärvskostnader	5,4	5,0	12,6	6,3
Återföring av omstruktureringskostnader	4,9	-	6,6	-
Återföring av finansiella kostnader relaterade till förvärv och andra finansiella kostnader av engångskaraktär	0,0	4,7	2,9	42,8
Återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv	-5,5	-15,9	-65,1	-12,7
= Periodens justerade resultat	10,3	23,7	47,1	139,8

Proforma-resultat

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 balansomslutning minus likvida medel minus ej räntebärande och ej förvärvsrelaterade långfristiga och kortfristiga skulder, beräknat som genomsnittet av de fyra senaste kvartalen. Nyckeltalet presenteras från och med delårsrapport för januari – mars 2024 då det ingår i nyckeltalet avkastning på sysselsatt kapital.

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Balansomslutning	3 430,9	2 533,4
Likvida medel	-288,6	-435,1
Långfristiga skulder	-180,0	-129,5
Kortfristiga skulder	-269,8	-264,2
= Genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal	2 692,5	1 704,7

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet presenteras från delårsrapport för januari – mars 2024 och ersätter nyckeltalet nettomarginal. Nyckeltalet vinstmarginal inkluderar resultat efter skatt och är mer heltäckande än det tidigare nyckeltalet nettomarginal.

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 strävar efter att förlänga, förbättra och rädda 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 (fördelningen av män och kvinnor är inom spannet 40–60 %).
- » Samtliga bolag i koncernen ska efterleva code of conduct.
- » Sjukfrånvaro max 5 %.
- » Nollvision för arbetsplatsolyckor.

Övrig information

Utdelning

Styrelsen har beslutat att inte föreslå utdelning till ADDvise årsstämma 2025.

Datum för publicering av finansiell information

Extra bolagsstämma	12 mars 2025
Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2024	8 april 2025
Delårsrapport (jan-mar 2025)	9 maj 2025
Årsstämma	12 maj 2025
Delårsrapport (jan-jun 2025)	17 juli 2025
Delårsrapport (jan-sep 2025)	23 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025 (jan-dec)	19 februari 2026

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, tillförordnad 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 bokslutskommuniké

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

Försäkran

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 20 februari 2025

Fredrik Celsing
Styrelseordförande

Rikard Akhtarzand
Styrelseledamot

Johanne Brændgaard
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Anna Ljung
Styrelseledamot

Staffan Torstensson
VD och styrelseledamot