



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Januari – mars 2023

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 310,5 MSEK (162,4), en ökning med 91,2 %. Organisk tillväxt uppgick till 19,7 %.
- » Orderingången för perioden uppgick till 340,3 MSEK (130,8), en ökning med 160,2 %. Organisk tillväxt uppgick till 86,5 %.
- » EBITDA för perioden uppgick till 84,2 MSEK (21,2)
- » Periodens resultat uppgick till 35,6 MSEK (0,1)
- » Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,20 SEK (0,00)
- » Operationellt kassaflöde för perioden uppgick till 125,8 MSEK (1,8)
- » Pareto Securities AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) har fått i uppdrag att utvärdera förutsättningarna för en potentiell refinansiering med ett nytt seniort säkerställt obligationslån

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån apr 2022-mar 2023	Jan-dec 2022	Förändring	Proforma rullande 12 mån apr 2022-mar 2023
Nettoomsättning	310,5	162,4	1 099,6	951,5	15,6%	1 162,2
EBITDA	84,2	21,2	248,1	185,1	34,0%	278,7
EBITDA-marginal %	27,1%	13,1%	22,6%	19,5%	3,1 pp	24,0%
Justerat EBITDA	84,8	21,3	238,3	174,9	36,3%	269,0
Justerad EBITDA-marginal %	27,3%	13,1%	21,7%	18,4%	3,3 pp	23,1%
EBITA	73,1	17,6	219,0	163,4	34,0%	245,6
EBITA-marginal %	23,6%	10,8%	19,9%	17,2%	2,7 pp	21,1%
Resultat före skatt (EBT)	44,5	0,6	151,9	108,0	40,7%	178,3
Periodens resultat	35,6	0,1	116,6	81,1	43,8%	141,5
Cash conversion %	149,4%	8,5%	98,6%	65,2%	33,4 pp	-
Resultat per aktie SEK	0,20	0,00	0,65	0,46		0,78
Nettoskuld/EBITDA	-	-	-	-		2,1

VD-kommentar

Marginalförbättring, starkt kassaflöde och hög aktivitet på våra marknader

Nettoomsättningen under första kvartalet ökade organiskt med 19,7 % och den organiska orderingångsökningen var 86,5 %. Kvartalet har präglats av hög aktivitet på flera av våra marknader där segmentet Sjukvård har varit motorn i tillväxten. USA är den geografi som gått starkast i kvartalet där vi framförallt är starka inom primärvård. Såväl bruttomarginalen som EBITDA-marginalen har förstärkts under kvartalet. Bruttomarginalen uppgick till 63,6 % och EBITDA-marginalen till 27,1 %. Marginalförstärkningarna är till stor del ett resultat av gynnsam produktmix, aktiv prissättningsstrategi och konsolidering av förvärv med högre marginal under kvartalet. Vi har också flyttat fram våra positioner när det gäller egenutvecklade produkter som håller en högre marginal än produkter där ADDvise är distributör. Under kvartalet kom 60 % av intäkterna från egna produkter. Våra intäkter från läkemedel har fortsatt att växa vilket också bidrar till förbättrade marginaler. I kvartalet uppgick intäkterna från läkemedel till nästan en fjärdedel av koncernens försäljning.

Kassaflödet har fortsatt att förbättras. Vi har prioriterat arbetet med att optimera vår balansräkning och förbättra processer kring lagerhantering och kundfordringar/leverantörsskulder, vilket har gett resultat. Det operationella kassaflödet uppgick till 125,8 MSEK i kvartalet att jämföra med 1,8 MSEK samma kvartal 2022. Första kvartalet 2022 var dock kraftigt negativt påverkat av covid-19. Cash conversion i första kvartalet i år uppgick till 149 %. Vårt starka kassaflöde i kombination med marginalexpansion och tillväxt har resulterat i en nettoskuld i relation till EBITDA på 2,1 gånger. Det ger oss goda möjligheter att refinansiera vårt utestående obligationslån på konkurrenskraftiga villkor. Vi har därför givit Pareto Securities AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) i uppdrag att utvärdera förutsättningarna för en potentiell refinansiering med ett nytt seniorett säkerställt obligationslån.

Vi ser goda möjligheter att fortsätta göra kompletterande förvärv inom våra befintliga produktsegment. Vår förvärvspipeline är välfylld och prisbilden på bolag i vår sektor upplever vi fortsatt vara attraktiv.



Mot bakgrund av den starka finansiella utvecklingen kommer styrelsen att se över de långsiktiga finansiella målen med ambitionen att återkomma till aktiemarknaden under andra kvartalet i år. Vårt mål för 2023 att på proformabasis nå 1,6 miljarder SEK i omsättning och EBITDA 330 MSEK ligger fast.

Hållbarhet fortsätter att vara ett fokusområde och ADDvise har tagit viktiga steg för att arbeta mot att nå de långsiktiga hållbarhetsmålen. En viktig satsning har varit att kartlägga koncernens scope 3-utsläpp för att få en insyn i var påverkan är som störst och vilka åtgärder som är lämpliga för att minska påverkan i framtiden. Hållbarhet är en fundamental del i strävan att nå bättre affärsresultat för koncernen.

Jag ser fram emot att under 2023 kunna fortsätta vårt uppdrag med att förse sjukvården och forskningen med nödvändig utrustning som bidrar till att rädda och förlänga människors liv.

Rikard Akhtarzand
VD

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och orderingång

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 310,5 MSEK (162,4), en ökning med 91,2 % jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 19,7 %, rensat för valutaeffekter organisk tillväxt om 11,9 %.

Orderingången för kvartalet uppgick till 340,3 MSEK (130,8), en ökning med 160,2 % jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 86,5 %.

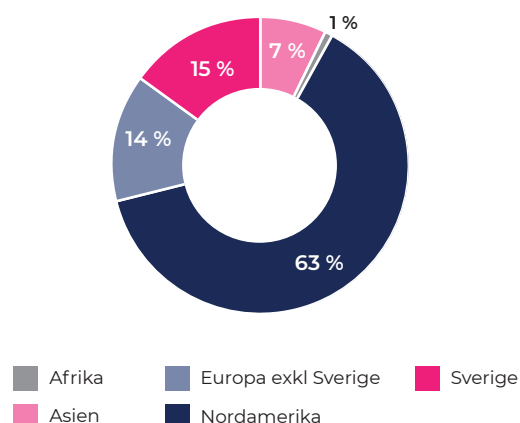
Resultat

EBITDA för kvartalet uppgick till 84,2 MSEK (21,2).

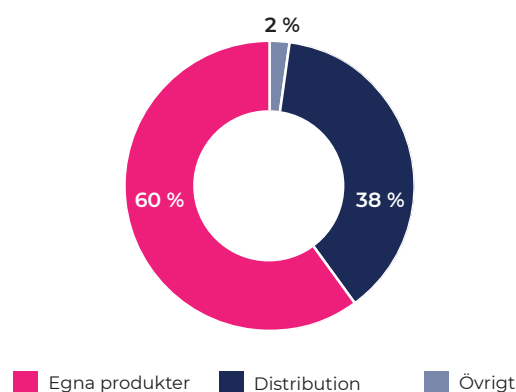
Justerat EBITDA uppgick till 84,8 MSEK (21,3). För förvärvskostnader och övriga justeringsposter, se *Nyckeltalsdefinitioner*.

EBITA för kvartalet uppgick till 73,1 MSEK (17,6). Rörelse-resultatet uppgick till 69,0 MSEK (16,5). Resultatet efter skatt uppgick till 35,6 MSEK (0,1). Periodens justerade resultat uppgick till 36,6 MSEK (5,7). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,20 SEK (0,00) för kvartalet.

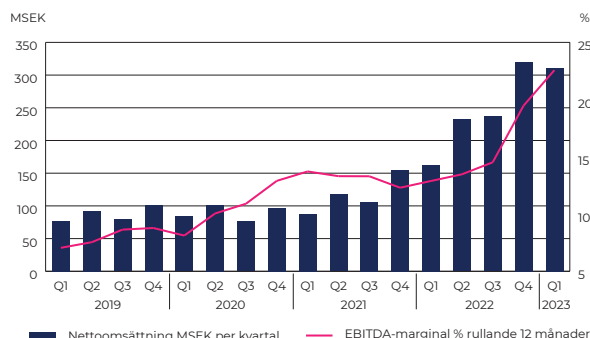
Nettoomsättning per geografisk marknad Q1 2023



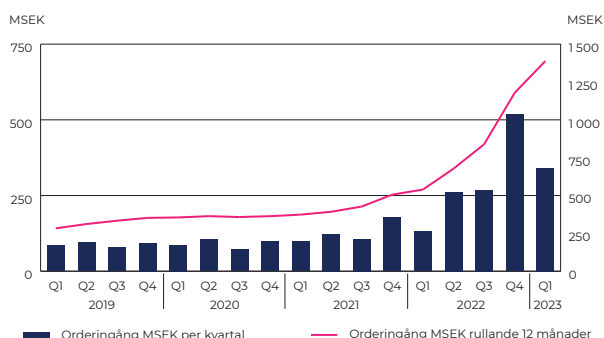
Nettoomsättning egna produkter/distribution Q1 2023



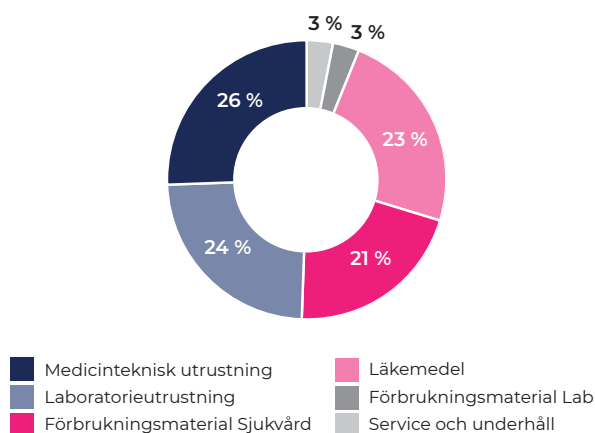
Nettoomsättning MSEK per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Orderingång MSEK per kvartal och rullande 12 månader



Nettoomsättning per produktmarknad Q1 2023



Affärsområde Sjukvård

Affärsområdet Sjukvård tillverkar och tillhandahåller medicinteknisk utrustning, såväl avancerad som konventionell, samt läkemedel och förbrukningsmaterial till sjukvården.

Affärsområdet har under kvartalet haft fortsatt stark tillväxt på den amerikanska marknaden, där i huvudsak försäljningen av läkemedel bidragit till den positiva utvecklingen. Vi har även sett att den finska marknaden för medicinteknisk utrustning bidragit till kvartalets organiska nettoomsättningstillväxt.

Nettoomsättning, orderingång och resultat

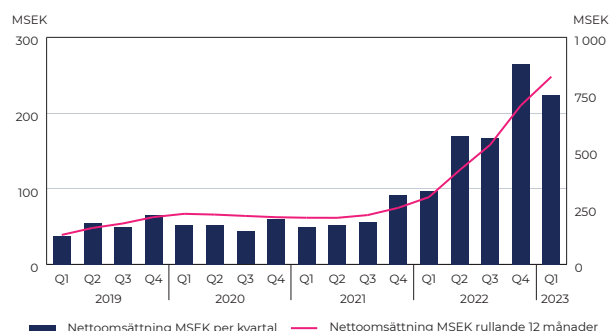
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 223,8 MSEK (97,0), en ökning med 130,8 % jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 36,1 %.

Orderingången för kvartalet uppgick till 248,3 MSEK (95,2), en ökning med 160,8 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade orderingången med 84,2 %.

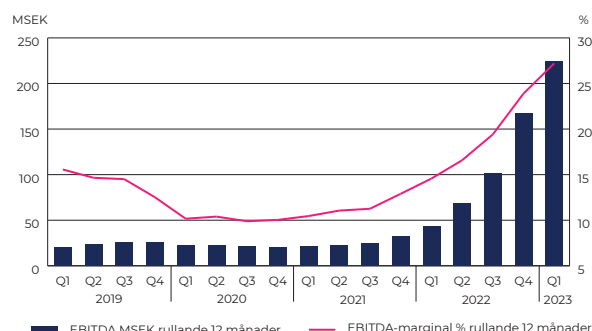
Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 68,5 % (59,7 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 73,4 MSEK (15,6).

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån apr 2022-mar 2023	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	223,8	97,0	826,0	699,2	248,8
Orderingång	248,3	95,2	974,2	821,1	255,9
Bruttomarginal %	68,5%	59,7%	66,9%	65,4%	48,5%
EBITDA	73,4	15,6	224,6	166,9	32,0
EBITDA-marginal %	32,8%	16,1%	27,2%	23,9%	12,9%

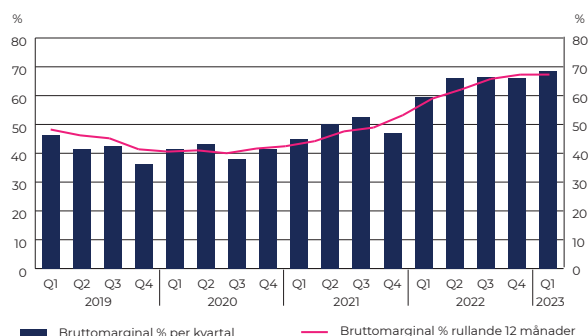
Affärsområde Sjukvård nettoomsättning MSEK per kvartal och rullande 12 månader



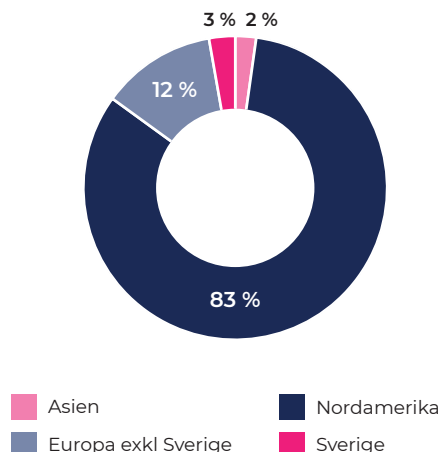
Affärsområde Sjukvård EBITDA MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård bruttomarginal per kvartal och rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård nettoomsättning per geografisk marknad Q1 2023



Affärsområde Lab

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

Affärsområdet har haft en kraftig organisk ökning av orderingen under kvartalet, och fokus har fortsatt varit på marginalförbättrande aktiviteter. Vi har sett vår nyförvärvade verksamhet utvecklas i rätt riktning och med god lönsamhet.

Nettoomsättning, ordergång och resultat

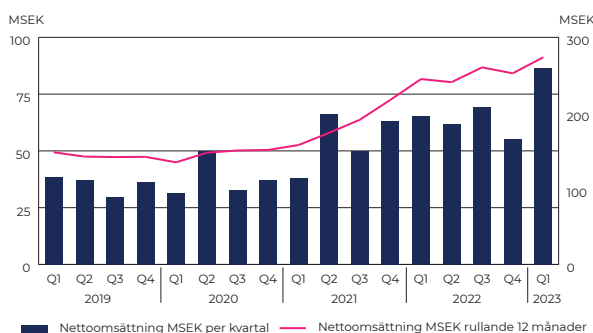
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 86,7 MSEK (65,4), en ökning med 32,4 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 3,9 %.

Orderingen för kvartalet uppgick till 92,0 MSEK (35,6), en ökning med 158,8 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade orderingen med 92,5 %.

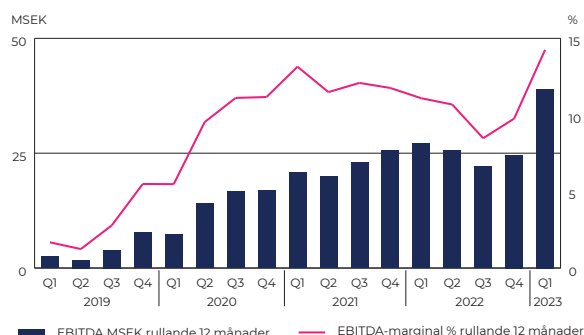
Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 50,9 % (41,4 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 20,6 MSEK (6,2).

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Rullande 12 mån apr 2022-mar 2023	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	86,7	65,4	273,5	252,3	217,2
Ordergång	92,0	35,6	413,1	356,7	249,1
Bruttomarginal %	50,9%	41,4%	46,8%	44,0%	43,5%
EBITDA	20,6	6,2	39,0	24,6	26,3
EBITDA-marginal %	23,7%	9,5%	14,2%	9,7%	12,1%

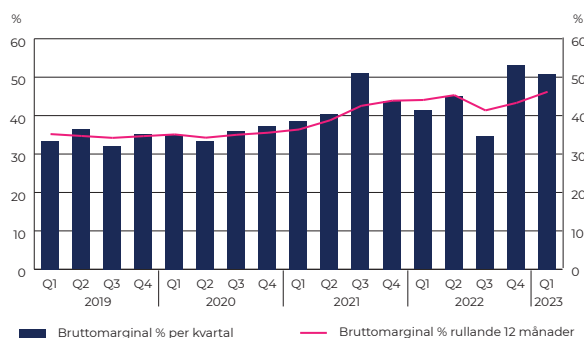
Affärsområde Lab nettoomsättning MSEK per kvartal och rullande 12 månader



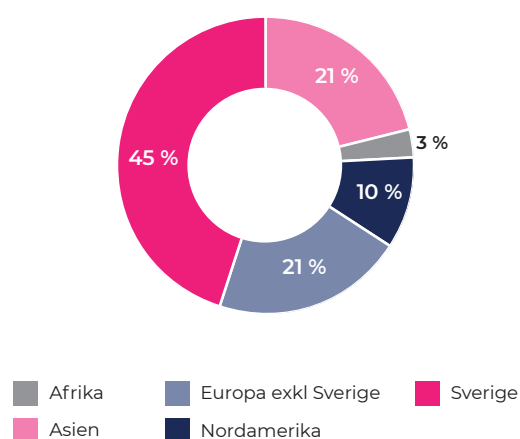
Affärsområde Lab EBITDA MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Affärsområde Lab bruttomarginal per kvartal och rullande 12 månader



Affärsområde Lab nettoomsättning per geografisk marknad Q1 2023

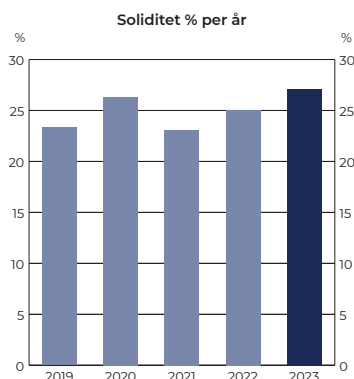


Finansiell ställning

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 530,4 MSEK (344,4) vilket motsvarade 2,94 SEK (1,91) per utestående aktie vid periodens utgång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 27,1 % (27,5 %).

Vid periodens utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare.



Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 187,1 MSEK (274,0). Koncernen hade vid periodens utgång en checkräkningskredit om 54,5 MSEK (29,1), utnyttjad till 4,2 MSEK (1,9). Vid periodens utgång innehades inga kortfristiga placeringar.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 596,1 MSEK (276,5). Den räntebärande nettoskulden i förhållande till proforma EBITDA uppgick till 2,1 gånger (1,8).

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år uppgick vid periodens utgång till 39,6 MSEK (24,8). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år ingår banklån om 6,5 MSEK (10,4), utnyttjad checkräkningskredit om 4,2 MSEK (1,9) och skulder för leasingavtal om 28,9 MSEK (10,8). Checkräkningskredit klassificeras som kortfristig upplåning, men denna del av kortfristig upplåning refinansieras löpande.

Låneskulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid periodens utgång till 743,6 MSEK (525,8). I låneskulder som förfaller efter ett år eller mer ingår koncernens obligationslån om 632,2 MSEK (485,1), räntebärande reverser för genomförda förvärv om 66,5 MSEK (0,0), banklån om 0,5 MSEK (1,2) och skulder för leasingavtal om 44,3 MSEK (39,4). Ökningen av skulden för leasingavtal är delvis hänförlig till nyförvärvade bolag.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 102,6 MSEK (-13,1). Förändring av rörelsekapital uppgick till 48,7 MSEK (-14,7).

Operationellt kassaflöde för kvartalet uppgick till 125,8 MSEK (1,8). Under kvartalet har det operationella kassaflödet påverkats av mycket god försäljning i våra amerikanska verksamheter inom läkemedel. I operationellt kassaflöde ingår investeringar i anläggningstillgångar och amortering på leasingkulder. Cash conversion för kvartalet uppgick till 149,4 % (8,5 %).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 76,9 MSEK (-53,7). Inga förvärv slutfördes under perioden. Reglering av köpeskillningar till tidigare ägare av dotterbolag förvärvade före 2023 samt justeringar av förvärvsanalyser för förvärv 2022 efter analys av fakta som förelåg vid förvärvstillfället har påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet. För information om tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av förvärvet i koncernen, se not 4 *Rörelseförvärv*.

Förvärv 2023

Inga förvärv har slutförts hittills 2023.

Avsiktsförklaringar

ADDvise har tecknat avsiktsförklaringar om förvärv av följande bolag. Då tillträden ej har skett ännu har inga preliminära förvärvsanalyser kunnat upprättas.

- » X-Ray Cassette Repair Company Inc: Den 14 februari 2023 tecknade ADDvise avsiktsförklaring med aktieägaren i X-Ray Cassette Repair Company Inc (Reina Imaging) avseende förvärv av samtliga aktier i Reina Imaging, en internationell tillverkare av medicinteknisk utrustning baserad i Crystal Lake, Illinois, USA med en omsättning för 2022 om 9,1 MUSD.
- » Diabetic Supplies Inc: Den 17 februari 2023 tecknade ADDvise avsiktsförklaring med aktieägaren i Diabetic Supplies Inc (Diabetic Supplies) avseende förvärv av samtliga aktier i Diabetic Supplies, en distributör av medicinteknisk utrustning för diabetespatienter baserad i Columbus, Ohio, USA med en omsättning för 2022 om 7,0 MUSD.

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (7,3). Rörelseresultatet uppgick till -9,4 MSEK (-0,1). Nettoresultatet uppgick till -33,2 MSEK (-10,3).

Eget kapital

Balansomslutningen uppgick till 1 262,4 MSEK (887,3), varav eget kapital utgjorde 285,9 MSEK (308,5).

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Utvärdera förutsättningar för nytt obligationslån

ADDvise har ett utestående seniort säkerställt obligationslån om nominellt 650 MSEK med förfalldatum den 21 maj 2024. Bolaget har initierat processen med att refinansiera detta obligationslån och har för detta ändamål givit Pareto Securities AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) i uppdrag att utvärdera förutsättningarna för en potentiell refinansiering med ett nytt seniort säkerställt obligationslån.

Finansiella mål

För 2023 har ADDvise som mål att innan utgången av 2023 på proformabasis rullande 12 månader nå ett EBITDA-resultat om 330 MSEK med en nettoomsättning på 1,6 miljarder SEK.

Långsiktiga finansiella mål

Målen är en ambitionsnivå som ska nås på flera års sikt. Målen ska nås dels genom organisk tillväxt, dels genom förvärv. Målen ligger inom fyra områden: tillväxt, lönsamhet, kapitalstruktur och utdelning.

- » *Tillväxt:* ADDvise ska minst ha en årlig omsättnings-tillväxt på 25 %. Tillväxten är dels organisk och kommer dels genom förvärv.
- » *Lönsamhet:* ADDvise ska nå ett EBITDA-resultat på 20 %.
- » *Kapitalstruktur:* ADDvise räntebärande nettoskuld ska i förhållande till EBITDA inte överstiga 3,0 gånger.
- » *Utdelning:* 25 % av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillningar, ska delas ut till aktieägarna.

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. Men hållbarhet är mer än så. Det handlar om att ta ansvar och påverka i alla led. Hållbart för miljön, hållbart ur ett socialt perspektiv och hållbart ur ett affärsperspektiv. Tillsammans med våra dotterbolag kan vi göra stor nytta.

Hållbarhet blir alltmer grundläggande i vår strävan efter bättre affärsresultat. Under 2023 kommer vi fortsätta att arbeta med att utveckla och förbättra vårt hållbarhetsarbete.

ADDvise rapporterar hållbarhetsrelaterad information till Nasdaq sedan 2021 och är certifierade som Nasdaq ESG Transparency partner. ESG står för Environment (miljö), Social (social och samhälle), Governance (bolagsstyrning) och är ett långsiktigt arbete för att minska negativ påverkan och öka positiv påverkan inom områden. Vi strävar efter att öka mängden inrapporterade data och förbättra vår påverkan.

Hållbarhetsmål till 2030

ADDvise långsiktiga hållbarhetsmål har en tydlig koppling till visionen om att bidra till ett hållbart samhälle genom produkter och tjänster som förbättrar, förlänger och räddar människors liv.

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.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	310,5	162,4	951,5	466,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,8	2,7	7,5	2,7
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,1	10,2	0,5
	312,0	165,2	969,1	469,1
Materialkostnader	-113,1	-77,8	-384,0	-252,0
Övriga externa kostnader	-49,5	-20,2	-178,8	-47,3
Personalkostnader	-64,5	-45,6	-220,2	-112,5
Ned- och avskrivningar	-15,2	-4,8	-27,9	-13,7
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,4	-1,0	0,0
	-243,0	-148,7	-811,9	-425,6
Rörelseresultat (EBIT)	69,0	16,5	157,2	43,5
Finansnetto	-24,5	-15,9	-49,2	-35,9
Resultat före skatt (EBT)	44,5	0,6	108,0	7,7
Skatt	-8,9	-0,5	-26,9	-4,9
Periodens resultat	35,6	0,1	81,1	2,8
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	35,6	0,1	81,1	2,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
	35,6	0,1	81,1	2,8
Övrigt totalresultat				
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1,9	1,3	69,1	12,8
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,1
Periodens totalresultat	37,5	1,4	150,2	15,5
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	37,5	1,4	150,2	15,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
	37,5	1,4	150,2	15,5
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹	0,20	0,00	0,46	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹	0,20	0,00	0,46	0,02

Not 1: Resultat per aktie har justerats med hänsyn till utfall av teckningsoptioner serie 2019/2021 i februari 2021, riktad nyemission i september 2021 och riktad nyemission i mars 2022.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	831,8	412,6	820,8	288,6
Varumärken	321,3	194,2	323,4	127,8
Andra immateriella anläggningstillgångar	136,8	26,4	137,9	24,6
Materiella anläggningstillgångar	121,3	71,1	126,8	65,1
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	0,3	1,8	0,2
Avtalstillgångar	12,7	14,6	12,9	14,1
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>1 425,8</i>	<i>719,2</i>	<i>1 423,6</i>	<i>520,4</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	91,6	81,6	102,5	66,5
Avtalstillgångar	62,5	63,4	72,9	48,4
Kundfordringar	167,5	94,5	223,6	96,8
Övriga kortfristiga fordringar	21,5	19,4	35,1	11,6
Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel	187,1	274,0	111,1	325,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>530,2</i>	<i>532,9</i>	<i>545,2</i>	<i>549,1</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1 956,0	1 252,1	1 968,8	1 069,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	<i>530,4</i>	<i>344,4</i>	<i>492,9</i>	<i>247,3</i>
Eget kapital hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	530,4	344,4	492,9	247,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
	530,4	344,4	492,9	247,3
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	743,6	525,8	744,3	525,1
Uppskjutna skatteskulder	104,9	34,9	104,3	14,7
Övriga långfristiga skulder	137,5	172,5	227,6	108,0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>986,0</i>	<i>733,2</i>	<i>1 076,3</i>	<i>647,9</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	39,6	24,8	33,5	29,0
Aktuella skatteskulder	32,5	8,5	26,1	9,8
Avtalsskulder	81,1	12,2	64,6	13,6
Leverantörsskulder	74,4	56,3	114,2	60,3
Övriga kortfristiga skulder	212,1	72,8	161,3	61,5
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>439,6</i>	<i>174,5</i>	<i>399,7</i>	<i>174,3</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 956,0	1 252,1	1 968,8	1 069,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022 ¹	Jan-dec 2022 ¹	Jan-dec 2021
Ingående eget kapital	492,9	247,3	247,3	91,0
Periodens resultat	35,6	0,1	81,1	2,8
Periodens övriga totalresultat	1,9	1,3	69,1	12,7
Periodens totalresultat	37,5	1,4	150,2	15,5
Nyemission	0,0	95,8	95,4	143,4
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-2,8
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,1
Omräkningsreserver	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående eget kapital	530,4	344,4	492,9	247,3
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	530,4	344,4	492,9	247,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Totalt eget kapital	530,4	344,4	492,9	247,3

Not 1 ADDvise genomförde den 14 mars 2022 en riktad nyemission av 15 384 616 B-aktier, motsvarande 100 MSEK före emissionskostnader.

Genom den riktade nyemissionen ökade antalet utestående aktier med 15 384 616, från 165 107 273 aktier till 180 491 889 aktier. Aktiekapitalet ökade med 1 538 461,6 SEK, från 16 510 727,3 SEK till 18 049 188,9 SEK.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	44,5	0,6	108,0	7,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11,8	2,6	28,0	9,5
Betald inkomstskatt	-2,5	-1,6	-6,4	-0,1
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	53,9	1,6	129,6	17,0
Förändringar i rörelsekapital	48,7	-14,7	-19,7	-6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,6	-13,1	109,9	10,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag ¹	-18,6	-159,2	-626,8	-197,2
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3,7	-3,2	-14,0	-4,1
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,5	2,2	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,2	-162,0	-638,6	-201,7
Finansieringsverksamheten				
Netto emission av aktier	0,0	95,8	95,4	143,4
Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder	0,2	28,4	235,7	341,2
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal	-3,6	-2,7	-28,1	-7,8
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	0,0	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,5	121,4	303,0	474,0
Periodens kassaflöde	76,9	-53,7	-225,7	282,5
Likvida medel vid periodens början	111,1	325,7	325,7	39,6
Valutadifferens i likvida medel	-0,9	1,9	11,1	3,6
Likvida medel vid periodens slut	187,1	274,0	111,1	325,7

Not 1 För redovisning av nettoutflöde av likvida medel i samband med förvärv, se Not 4 Rörelseförvärv.

Koncernens resultaträkning fem kvartal

MSEK	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Apr-jun 2022	Jan-mar 2022
Nettoomsättning	310,5	320,3	237,0	231,9	162,4
Aktiverat arbete för egen räkning	0,8	1,7	1,9	1,2	2,7
Övriga rörelseintäkter	0,7	4,0	5,4	0,7	0,1
	312,0	326,0	244,2	233,8	165,2
Materialkostnader	-113,1	-112,7	-101,5	-92,0	-77,8
Övriga externa kostnader	-49,5	-57,7	-46,0	-54,9	-20,2
Personalkostnader	-64,5	-64,6	-56,6	-53,3	-45,6
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,5	-0,9	0,7	-0,4
	-227,8	-235,5	-205,0	-199,5	-143,9
EBITDA	84,2	90,4	39,2	34,3	21,2
EBITDA-marginal %	27,1%	28,2%	16,5%	14,8%	13,1%
Avskrivningar	-15,2	-11,0	-6,4	-5,8	-4,8
Rörelseresultat (EBIT)	69,0	79,4	32,8	28,5	16,5
Rörelsemarginal %	22,2%	24,8%	13,8%	12,3%	10,1%
Finansnetto	-24,5	-34,6	9,8	-8,5	-15,9
Resultat före skatt (EBT)	44,5	44,9	42,6	20,0	0,6
Skatt	-8,9	-16,8	-8,7	-0,9	-0,5
Periodens resultat	35,6	28,1	33,9	19,1	0,1
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	35,6	28,1	33,9	19,1	0,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	35,6	28,1	33,9	19,1	0,1

Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022 ¹	Jan-dec 2022 ¹	Jan-dec 2021 ²
Nettoomsättning	310,5	162,4	951,5	466,0
Bruttomarginal %	63,6%	52,1%	59,6%	45,9%
EBITDA	84,2	21,2	185,1	57,3
EBITDA-marginal %	27,1%	13,1%	19,5%	12,3%
Justerat EBITDA	84,8	21,3	174,9	57,1
Justerad EBITDA-marginal %	27,3%	13,1%	18,4%	12,2%
EBITA	73,1	17,6	163,4	46,8
EBITA-marginal %	23,6%	10,8%	17,2%	10,0%
Rörelseresultat (EBIT)	69,0	16,5	157,2	43,5
Rörelsemarginal %	22,2%	10,1%	16,5%	9,3%
Resultat före skatt (EBT)	44,5	0,6	108,0	7,7
Nettomarginal %	14,3%	0,4%	11,3%	1,6%
Periodens resultat	35,6	0,1	81,1	2,8
Periodens justerade resultat	36,6	5,7	88,3	12,7
Soliditet %	27,1%	27,5%	25,0%	23,1%
Operationellt kassaflöde	125,8	1,8	120,7	-
Cash conversion %	149,4%	8,5%	65,2%	-
Nettoskuld	-596,1	-276,5	-666,8	-228,5
Nettoskuld/EBITDA	-	-	2,8	2,3
Antal anställda vid periodens slut	369	332	351	285
Eget kapital per aktie i SEK	2,94	1,91	2,73	1,50
Resultat per aktie före utspädning i SEK ³	0,20	0,00	0,46	0,02
Resultat per aktie efter utspädning i SEK ³	0,20	0,00	0,46	0,02
Antal aktier vid periodens slut	180 491 889	180 491 889	180 491 889	165 107 273
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	180 491 889	168 184 196	177 457 115	143 133 781
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	180 491 889	168 184 196	177 457 115	143 133 781

Se Nyckeltalsdefinitioner på sidan 16.

Not 1: Dotterbolag förvärvade 2022 konsolideras i ADDvise-koncernen enligt följande: Poly Pharmaceuticals Inc från och med den 12 februari 2022. JTECH Medical från och med den 3 mars 2022. Surplus Diabetics Inc från och med den 19 april 2022. Seebreath AB från och med den 16 maj 2022. CliniChain Holding BV från och med den 6 december 2022.

Not 2: Dotterbolag förvärvade 2021 konsolideras i ADDvise-koncernen enligt följande: MRC Systems FZE från och med den 28 mars 2021. MediSuite LLC från och med den 4 augusti 2021. Graham Medical Technologies LLC från och med den 15 september 2021. Southern Life Systems Inc från och med den 24 november 2021.

Not 3: Resultat per aktie har justerats med hänsyn till utfall av teckningsoptioner serie 2019/2021 i februari 2021, riktad nyemission i september 2021 och riktad nyemission i mars 2022.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	1,9	7,3	29,4	24,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	-0,0	-0,0	0,0	0,0
	1,9	7,3	29,4	24,8
Övriga externa kostnader	-3,8	-3,4	-13,4	-8,5
Personalkostnader	-7,4	-4,0	-20,6	-14,6
Ned- och avskrivningar	-0,0	-0,1	-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,0
	-11,3	-7,5	-34,2	-23,3
Rörelseresultat (EBIT)	-9,4	-0,1	-4,8	1,5
Finansnetto	-23,8	-10,2	-5,9	-21,9
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-33,2	-10,3	-10,7	-20,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	16,6	21,6
Skatt	0,0	0,0	-5,3	-1,8
Periodens resultat	-33,2	-10,3	0,6	-0,6
Moderbolagets rapport över totalresultatet				
Periodens resultat	-33,2	-10,3	0,6	-0,6
Periodens övriga totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-33,2	-10,3	0,6	-0,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,3	0,3
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	993,9	380,8	993,5	379,7
Uppskjutna skattefordringar	5,2	10,5	5,2	10,5
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>999,7</i>	<i>392,0</i>	<i>999,3</i>	<i>390,9</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar	156,5	256,7	233,4	141,5
Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassa och bank	106,2	238,7	18,0	286,2
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>262,7</i>	<i>495,3</i>	<i>251,5</i>	<i>427,7</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1 262,4	887,3	1 250,8	818,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	698,8	485,1	694,0	487,1
Övriga långfristiga skulder	123,3	44,0	132,0	54,5
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>822,1</i>	<i>529,2</i>	<i>825,9</i>	<i>541,6</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuella skatteskulder	0,6	0,3	0,0	0,9
Leverantörsskulder	3,3	1,7	10,4	4,5
Övriga kortfristiga skulder	150,5	47,6	95,4	48,5
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>154,4</i>	<i>49,6</i>	<i>105,8</i>	<i>53,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 262,4	887,3	1 250,8	818,6

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.

Not 2 Transaktioner med närstående

ADDvise styrelseledamöter Staffan Torstensson och Erland Pontusson har fakturerat bolaget för rådgivningstjänster 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, varvid nettot kan bli ett positivt belopp.

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Affärsområde Lab	86,7	65,4	252,3	217,2
Affärsområde Sjukvård	223,8	97,0	699,2	248,8
Summa extern nettoomsättning	310,5	162,4	951,5	466,0
Affärsområde Lab	20,6	6,2	24,6	26,3
Affärsområde Sjukvård	73,4	15,6	166,9	32,0
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	93,9	21,8	191,5	58,3
Förvärvskostnader i Övriga externa kostnader	-0,4	-0,2	-2,9	-2,8
Ofördelade koncerngemensamma intäkter	0,0	0,0	11,3	0,0
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-9,4	-0,4	-14,8	1,8
Ned - och avskrivningar	-15,2	-4,8	-27,9	-13,7
Finansnetto	-24,5	-15,9	-49,2	-35,9
Koncernens resultat före skatt (EBT)	44,5	0,6	108,0	7,7

Not 4 Rörelseförvärv

Under 2023 har hittills inga förvärv slutförts.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader relaterade till förvärv slutförda före 2023 om 0,8 MSEK redovisas under kvartalet som en kostnad i koncernens rapport över totalresultat. 0,4 MSEK redovisas under Övriga externa kostnader och 0,4 MSEK redovisas under Finansnettot.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Kontant köpeskilling	16,9	123,0	522,5	193,2
Innehållna belopp och reverser	0,0	39,6	120,5	21,3
Förvärvade likvida medel	1,7	-3,4	-16,2	-17,3
Nettoutflöde av likvida medel	18,6	159,2	626,8	197,2

Kontant köpeskilling för perioden januari – mars 2023 utgörs av reglering av köpeskillingar 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.

Kontant köpeskilling för perioden januari – mars 2022 utgörs av

utbetalning till de tidigare ägarna av JTECH Medical och Poly Pharmaceuticals Inc, samt reglering av köpeskillingar till de tidigare ägarna av dotterbolag som förvärvats före 2022.

Kontant köpeskilling för perioden januari – december 2022 utgörs av utbetalning till de tidigare ägarna av CliniChain Holding BV, JTECH Medical, Poly Pharmaceuticals Inc, Seebreath AB och Surplus Diabetics Inc samt reglering av köpeskillingar till de tidigare ägarna av dotterbolag som förvärvats före 2022.

Kontant köpeskilling för perioden januari – december 2021 utgörs av utbetalning till de tidigare ägarna av MRC Systems FZE, MediSuite LLC, Graham Medical Technologies LLC och Southern Life Systems Inc.

Not 5 Fördelning av intäkter

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

MSEK	Jan-mar 2023			Jan-mar 2022		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	38,7	6,8	45,5	36,8	8,3	45,1
Europa exkl Sverige	18,3	26,7	45,0	2,2	23,0	25,2
Nordamerika	8,5	186,6	195,1	0,0	63,0	63,0
Afrika	2,4	0,0	2,4	2,1	0,0	2,1
Asien	18,6	3,3	21,9	24,3	2,7	27,0
Övrigt	0,1	0,4	0,5	0,0	0,0	0,0
Summa	86,7	223,8	310,5	65,4	97,0	162,4

MSEK	Jan-dec 2022			Jan-dec 2021		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	142,7	24,6	167,2	149,9	34,8	184,6
Europa exkl Sverige	35,5	134,1	169,6	28,4	104,8	133,3
Nordamerika	4,4	528,9	533,3	1,3	104,4	105,7
Afrika	14,7	0,0	14,8	14,8	0,0	14,8
Asien	54,9	11,5	66,5	22,7	4,7	27,5
Övrigt	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Summa	252,3	699,2	951,5	217,2	248,8	466,0

Not 6 Upplysningar om verkligt värde

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

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

MSEK	31 mars 2023		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-		
Villkorad köpeskilling			184,1
Summa	0,0	0,0	184,1

MSEK	31 mars 2022		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-		
Villkorad köpeskilling			126,2
Summa	0,0	0,0	126,2

MSEK	31 december 2022		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-		
Villkorad köpeskilling			200,3
Summa	0,0	0,0	200,3

fortsättning Not 6, se nästa sida

MSEK	31 december 2021		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-		
Villkorad köpeskillning			96,8
Summa	0,0	0,0	96,8

Beskrivning av verkligt värde

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar, vilket utgörs av aktier och 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.

Verkligt värde för de villkorade köpeskillningar som föreligger per rapportperiodens slut påverkas delvis av valutarisk i EUR och USD. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 4,9 MSEK, och resultat före skatt med 4,9 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 3,9 MSEK, och resultat före skatt med 1,7 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.

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.

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 presenteras från och med delårsrapport för januari – mars 2023 då det ses som relevant för investerare som vill se kassagenereringen i koncernens affärsverksamheter i förhållande till koncernens EBITDA.

Jämförelsetal har inte beräknats för 2021, då 2021 påverkats av covid-19-pandemin i högre grad än 2022 och 2023. En jämförelse skulle därför spegla effekterna av pandemin och inte endast utvecklingen inom affärsverksamheterna.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar men efter av- och nedskrivningar på materiella tillgångar. 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	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Rörelseresultat, se nedan	69,0	16,5	157,2	43,5
Plus återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	4,1	1,1	6,2	3,3
= EBITA	73,1	17,6	163,4	46,8

EBITA-marginal

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

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
EBITA, se ovan	73,1	17,6	163,4	46,8
Delat med nettoomsättning	310,5	162,4	951,5	466,0
= EBITA-marginal i %	23,6%	10,8%	17,2%	10,0%

EBITDA

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

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid 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.

Justerad EBITDA-marginal

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

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Justerat EBITDA, se nedan	84,8	21,3	174,9	57,1
Delat med nettoomsättning	310,5	162,4	951,5	466,0
= Justerad EBITDA-marginal i %	27,3%	13,1%	18,4%	12,2%

Justerat EBITDA

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

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Rörelseresultat, se nedan	69,0	16,5	157,2	43,5
Plus återföring av av- och nedskrivningar	15,2	4,8	27,9	13,7
Plus återföring av förvärvskostnader	0,4	0,2	2,9	2,8
Plus återföring av omstruktureringkostnader	0,0	0,0	1,9	0,0
Minus återföring av statliga stöd och liknande poster avseende covid-19	0,0	-0,1	-3,7	-3,0
Minus återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0,2	0,0	-11,3	0,0
= Justerat EBITDA	84,8	21,3	174,9	57,1

Nettomarginal

Resultat efter finansnetto (resultat före skatt, EBT) i procent av nettoomsättningen.

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, se nedan. 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 2021.

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022	31 dec 2021
Likvida medel	187,1	274,0	111,1	325,7
Exklusive likvida medel från obligationslån deponerade på spärrat konto	0,0	0,0	0,0	-168,3
Exklusive köpeskilling betald i likvida medel för förvärv efter rapportperiodens slut netto med förvärvade likvida medel	0,0	-146,2	0,0	-65,9
Låneskulder	-691,3	-550,5	-683,9	-554,2
Exklusive låneskulder avseende likvida medel från obligationslån deponerade på spärrat konto	0,0	0,0	0,0	168,3
Förvärvsrelaterade skulder	-90,9	-21,2	-90,9	-20,3
Förvärvsrelaterade skulder för nyförvärv efter rapportperioden	0,0	-7,2	0,0	-37,2
= Nettoskuld enligt obligationsvillkor	-595,1	-451,1	-663,7	-351,8
EBITDA rullande 12 månader	248,1	69,6	185,1	57,3
Plus återföring av förvärvskostnader rullande 12 månader minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv rullande 12 månader och justerat för andra poster av engångskaraktär	-11,1	3,0	-8,2	2,8
Plus proforma EBITDA från nyförvärv	30,6	42,4	57,3	22,9
Plus proforma EBITDA från nyförvärv efter rapportperioden	0,0	43,8	0,0	17,1
= EBITDA rullande 12 månader enligt obligationsvillkor	267,6	158,8	234,3	100,2
= Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor	2,2	2,8	2,8	3,5

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. Jämförelsetal har inte beräknats för 2021, då 2021 påverkats av covid-19-pandemin i högre grad än 2022 och 2023. En jämförelse skulle därför spegla effekterna av pandemin och inte endast utvecklingen inom affärsverksamheterna.

MSEK	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Rörelseresultat	69,0	16,5	157,2
Skatt	2,5	1,6	6,4
Förändring av rörelsekapital	48,7	-14,7	-19,7
Finansnetto hänförligt till rörelseverksamheten	-0,1	-0,6	-2,1
Avskrivningar hänförliga till rörelseverksamheten	12,4	4,8	25,9
Investeringar i anläggningstillgångar och amorteringar på leasingsskulder hänförliga till rörelseverksamheten	-7,3	-5,9	-42,0
Förvärvsrelaterade poster	0,6	0,2	-4,9
= Operationellt kassaflöde	125,8	1,8	120,7

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.

Orderingången för 2021 har räknats om som en följd av att den engångsorder om 50,0 MSEK som erhöles under första kvartalet 2020 för åren 2020–2022 istället för att i sin helhet ses som orderingång 2020 fördelas över de 3 åren.

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	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Periodens resultat	35,6	0,1	81,1	2,8
Plus återföring av förvärvskostnader	0,4	0,2	2,9	2,8
Plus återföring av omstruktureringskostnader	0,0	0,0	1,9	0,0
Plus återföring av finansiella kostnader relaterade till förvärv och andra finansiella kostnader av engångskaraktär	0,4	5,6	17,5	10,1
Minus återföring av statliga stöd och liknande poster avseende covid-19	0,0	-0,1	-3,7	-3,0
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0,2	0,0	-11,3	0,0
= Periodens justerade resultat	36,6	5,7	88,3	12,7

Proforma-resultat

Siffrorna i proforma-kolumnen på sidan 1 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.

Om ADDvise

ADDvis är en växande internationell koncern inom 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 modell, 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. Fokus är på 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 koncernnivå 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.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

Årsstämma	5 maj 2023
Delårsrapport jan – jun 2023	20 juli 2023
Delårsrapport jan – sep 2023	26 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	22 februari 2024

Denna information är sådan information som ADDvise Group AB är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 april 2023 kl. 07.45 CEST. Denna rapport, liksom ytterligare information finns tillgänglig på ADDvise hemsida, www.addvisigroup.se

För ytterligare information kontakta:

Rikard Akhtarzand, VD
076-525 90 71
rikard.akhtarzand@addvisigroup.se

Sebastian Robson, Finanschef
070-441 84 48
sebastian.robson@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 inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

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

Stockholm den 20 april 2023

Staffan Torstensson

Styrelseordförande

Johanne Louise
Brændgaard

Styrelseledamot

Fredrik Celsing

Styrelseledamot

Anna Ljung

Styrelseledamot

Erland Pontusson

Styrelseledamot