

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2025

Under första kvartalet 2025 ökade omsättningen organiskt med fortsatt god lönsamhet, vilket visar på stabil efterfrågan inom medicinteknik och laboratorielösningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt, drivet av förbättrat rörelsekapital medan EBITA, bolagets nya huvudvinstmått, minskade mot samma kvartal föregående år. Genom ökad operationell effektivitet, anpassad kostnadsstruktur och stärkt balansräkning står koncernen väl rustad för att möta marknadsutmaningar och fortsätta sin tillväxtresa.

Första kvartalet 2025

- » Nettoomsättningen uppgick till 424,0 MSEK (413,4), en organisk ökning med 2,6 %
- » Orderingången uppgick till 402,5 MSEK (406,0), en organisk minskning med 0,9 %
- » EBITA uppgick till 75,3 MSEK (78,1), en minskning med 3,6 %
- » Periodens resultat uppgick till 25,6 MSEK (42,9)
- » Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,12 SEK (0,20)
- » Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 36,6 MSEK (33,4), en ökning med 9,6 %
- » Nettoskuld/EBITDA uppgick till 3,7 gånger (2,4), proforma med emissionslikvid från företrädesemission i april 2025 2,5 gånger

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Rullande 12 mån apr 2024– mar 2025	Jan-dec 2024	Förändring
Nettoomsättning	424,0	413,4	1 681,4	1 670,7	0,6%
EBITA ¹	75,3	78,1	268,1	270,9	-1,0%
EBITA-marginal % ¹	17,8%	18,9%	15,9%	16,2%	-0,3 pp
Resultat före skatt (EBT)	37,6	54,4	127,9	144,7	-11,6%
Periodens resultat	25,6	42,9	72,7	90,0	-19,2%
Periodens justerade resultat ¹	25,7	37,4	35,3	47,1	-25,0%
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,12	0,20	0,33	0,41	-0,08
Avkastning på eget kapital %	-	-	9,1%	11,0%	-1,9 pp
Avkastning på sysselsatt kapital % ¹	-	-	12,1%	12,3%	-0,2 pp

Not 1: I samband med styrelsens uppdatering av koncernens långsiktiga finansiella mål i februari 2025 ändrades koncernens definitioner av nyckeltalen EBITA, EBITA-marginal, periodens justerade resultat och avkastning på sysselsatt kapital. För nu gällande definitioner, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner* på sid 18. Nyckeltal för jämförelseperioder har räknats om enligt de nya definitionerna.

Investerare, analytiker och övriga intressenter är inbjudna till en webcast och telefonkonferens klockan 14:00 den 9 maj 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

ADDvise fortsätter att utvecklas med fokus på lönsam tillväxt och finansiell disciplin

Under det första kvartalet 2025 ökade nettoomsättningen med 2,6 procent organiskt till 424 MSEK. EBITA uppgick till 75,3 MSEK (78,1), EBITA-marginalen uppgick till 17,8 procent (18,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,6 MSEK (33,4) och ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal föregående år, vilket visar på en stabil kassagenerering. Resultatet speglar fortsatt fokus på effektivitet, lönsamhet och tillväxt.

Orderingången minskade marginellt jämfört med samma period föregående år. Vi ser stabil efterfrågan inom såväl medicinteknisk utrustning som laboratorielösningar.

Inom affärsområdet Sjukvård ökade nettoomsättningen med 10,3 procent till 270,5 MSEK (245,2), främst drivet av stabil efterfrågan på diabetesprodukter. EBITA uppgick till 49 MSEK (49,7) vilket motsvarar en marginal om 18,1 procent (20,3). Till största delen förklaras marginalminskningen av förändrad produktmix.

Inom affärsområdet Lab minskade nettoomsättningen med 8,7 procent till 153,5 MSEK (168,1). Minskningen förklaras främst av tuffa jämförelsetal då vi inom renrumsverksamheten erhöll ett antal större affärer under första kvartalet förra året. Det är en naturlig effekt av affärsmodellen då det handlar om projekt över en längre tid. EBITA uppgick till 34,4 MSEK (38) vilket motsvarar en bibehållen marginal om 22,4 procent (22,6).

Vi arbetar fortsatt med ett tydligt fokus på kostnadsmedvetenhet och operationell effektivitet i hela koncernen. Genom att anpassa vår kostnadsstruktur säkerställer vi god lönsamhet även vid varierande marknadsförutsättningar.

Marknadsutsikterna präglas av osäkerhet till följd av ökade geopolitiska spänningar och potentiella handelskonflikter, inklusive förändringar i den amerikanska handels- och utrikespolitiken efter att den nya administrationen tillträdde i januari 2025. Inom Life Science är efterfrågan dock strukturellt mindre cyklisk än många andra sektorer. Vi fortsätter därmed att bidra till att förlänga, förbättra och rädda människors liv oavsett konjunkturutveckling.

Under mars månad stärktes den svenska kronan mot flera större valutor, däribland den amerikanska dollarn och den brasilianska realen. Cirka hälften av koncernens försäljning är i amerikanska dollar och en betydande verksamhet bedrivs i Brasilien. I båda fallen sker försäljningen främst av lokala dotterbolag som också har



kostnader i samma valuta. Koncernen kan ändå framöver komma att påverkas av valutakursförändringarna när både omsättning och resultat översätts till svenska kronor.

När det gäller den amerikanska administrationens handelspolitik ser vi att den direkta effekten av tullar är begränsad då endast en liten del av koncernens omsättning sker till och från USA. Vi följer fortlöpande eventuell indirekt påverkan på insatsvaror och leveranskedjor.

En företrädesemission genomfördes under kvartalet och tillförde koncernen 457 MSEK före emissionskostnader. Emissionen är startskottet för vårt arbete med att minska de finansiella kostnaderna och öka kassaflödet, och därmed skapa goda förutsättningar för att fortsätta förvärva lönsamma och framgångsrika bolag inom Lab och Sjukvård. Nettoskulden proforma efter emissionen uppgår till 2,5 gånger EBITDA.

ADDvise strategi är att generera EBITA-tillväxt genom förvärv samt organiskt, med bibehållen finansiell disciplin och fokus på avkastning. Styrelsen har antagit uppdaterade långsiktiga finansiella mål: en genomsnittlig årlig EBITA-tillväxt om 15 procent och en avkastning på sysselsatt kapital om 15 procent.

Vi arbetar vidare med fullt fokus på att utveckla verksamheten i enlighet med dessa mål tillsammans med kunder, medarbetare och aktieägare.

Staffan Torstensson
VD

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och orderingång

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 424,0 MSEK (413,4), en ökning med 2,6 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen var helt organisk, och uppgick till 2,5 % rensat för valutaeffekter.

Under kvartalet sjönk andelen av nettoomsättningen hänförlig till Övriga världen, i huvudsak Asien, medan Europa ökade. Under kvartalet var förbrukningsmaterial inom sjukvård och laboratorieutrustning de största bidragsgivarna till koncernens nettoomsättning, följt av medicinteknisk utrustning. Från 2025 presenteras inte de minsta produktmarknaderna förbrukningsmaterial inom lab samt service och underhåll separat i koncernens delårsrapporter. Förbrukningsmaterial inom lab räknas in i laboratorieutrustning. Service och underhåll allokteras till medicinteknisk utrustning respektive laboratorieutrustning, vilket är den utrustning som service och underhåll avser. Egna produkter och distribution stod för 55 % (60 %) respektive 45 % (39 %) av koncernens nettoomsättning.

Orderingången för kvartalet uppgick till 402,5 MSEK (406,0), en organisk minskning med 0,9 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat

EBITA uppgick till 75,3 MSEK (78,1), motsvarande en marginal om 17,8 % (18,9). Under rapportperioden utgjordes kostnader av engångskaraktär främst av kostnader i samband med omorganisationen av koncernens affärsområden.

Rörelseresultatet uppgick till 69,3 MSEK (79,3). Resultatet efter skatt uppgick till 25,6 MSEK (42,9). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,12 SEK (0,20) för kvartalet. Resultat per aktie har justerats med hänsyn till företrädesemissionen och kvittnings-emissionen i april 2025.

Omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillningar har haft en positiv effekt på periodens resultat under kvartalet med 25,7 MSEK (14,0), varav 21,7 MSEK (18,6) ingår i Övriga rörelseintäkter och 4,0 MSEK (-4,6) ingår i Övriga rörelsekostnader, se not 6 *Beräkning av verkligt värde*. Goodwillnedskrivning om 22,5 MSEK har haft en negativ påverkan på periodens resultat under kvartalet. Anledningen till goodwillnedskrivningen är förändrad resultatprognos i förvärvad verksamhet, och är relaterad till ett av de senaste 3 årens förvärv inom rörelse-segmentet affärsområde Lab.

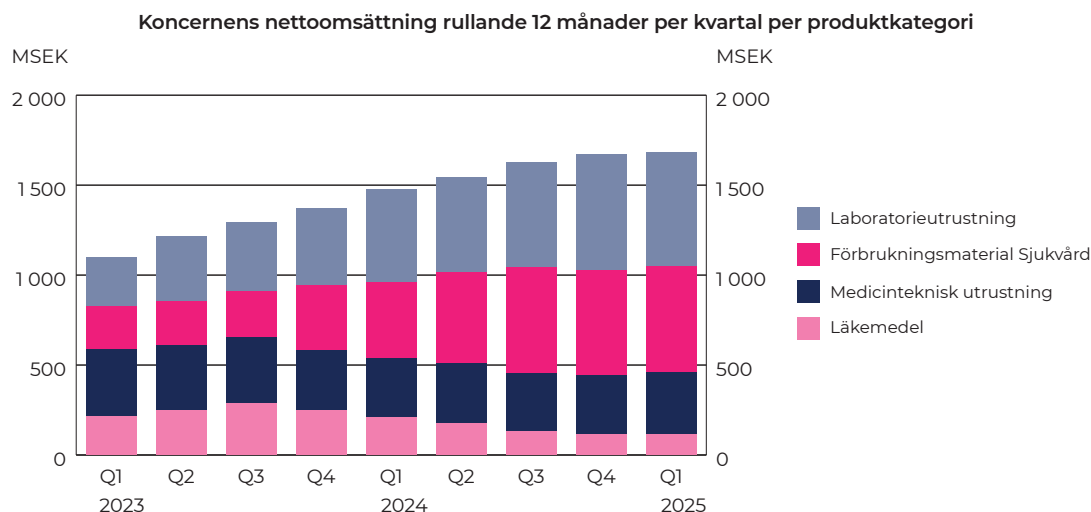
Periodens justerade resultat uppgick till 25,7 MSEK (37,4). För förvärvskostnader och övriga poster i beräkningar av koncernens nyckeltal, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner*.

Avkastning på eget kapital och sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital uppgick till 9,1 % (15,7 %) vid rapportperiodens utgång. Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 12,1 % (20,4 %) vid rapportperiodens utgång.

Ändrade nyckeltalsdefinitioner 2025

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



Affärsområde Sjukvård

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

Nettoomsättning, orderingång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 270,5 MSEK (245,2), en ökning med 10,3 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen var helt organisk.

Orderingången för kvartalet uppgick till 286,1 MSEK (254,8), en ökning med 12,3 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen var helt organisk.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 54,2 % (60,0 %). Affärsområdets EBITA för kvartalet uppgick till 49,0 MSEK (49,7), motsvarande en marginal om 18,1 % (20,3 %). Från 2025 anses nyckeltalet EBITA vara mest relevant för att beskriva affärsområdets resultatgenerering. Se även *Ändrade nyckeltalsdefinitioner 2025* under *Koncernens utveckling*.

Affärsområdets nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Rullande 12 mån apr 2024-mar 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	270,5	245,2	1 050,2	1 024,9	940,9
Bruttovinst	146,6	147,1	565,9	566,4	616,1
Bruttomarginal %	54,2%	60,0%	53,9%	55,3%	65,5%
EBITA	49,0	49,7	154,0	154,6	256,5
EBITA-marginal %	18,1%	20,3%	14,7%	15,1%	27,3%
Orderingång	286,1	254,8	1 174,1	1 142,9	1 034,9

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

MSEK	Apr 2024-mar 2025	Jan-dec 2024	Okt 2023-sep 2024	Jul 2023-jun 2024	Apr 2023-mar 2024
Europa	213,5	174,4	146,0	151,9	146,4
Nordamerika	613,7	623,8	669,2	689,4	698,0
Sydamerika	214,0	220,1	225,1	166,7	105,2
Övriga världen	8,9	6,6	5,0	10,1	12,7
Summa	1 050,2	1 024,9	1 045,3	1 018,2	962,3

Affärsområde Lab

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

Nettoomsättning, orderingång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 153,5 MSEK (168,1), en minskning med 8,7 % jämfört med samma period föregående år. Minskningen var helt organisk.

Orderingången för kvartalet uppgick till 116,4 MSEK (151,2), en minskning med 23,0 % jämfört med samma period föregående år. Minskningen var helt organisk.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 54,2 % (46,8 %). Affärsområdets EBITA för kvartalet uppgick till 34,4 MSEK (38,0), motsvarande en marginal om 22,4 % (22,6 %). Från 2025 anses nyckeltalet EBITA vara mest relevant för att beskriva affärsområdets resultatgenerering. Se även *Ändrade nyckeltalsdefinitioner 2025* under *Koncernens utveckling*.

Affärsområdets nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Rullande 12 mån apr 2024-mar 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	153,5	168,1	631,2	645,8	432,2
Bruttovinst	83,2	78,6	335,6	331,1	277,6
Bruttomarginal %	54,2%	46,8%	53,2%	51,3%	64,2%
EBITA	34,4	38,0	136,4	140,0	105,2
EBITA-marginal %	22,4%	22,6%	21,6%	21,7%	24,3%
Orderingång	116,4	151,2	688,4	723,2	374,6

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

MSEK	Apr 2024-mar 2025	Jan-dec 2024	Okt 2023-sep 2024	Jul 2023-jun 2024	Apr 2023-mar 2024
Europa	392,8	382,3	340,3	332,1	334,2
Nordamerika	125,2	119,6	109,9	64,5	69,0
Asien	110,9	141,7	132,6	126,7	103,2
Övriga världen	2,4	2,2	-1,9	2,3	7,2
Summa	631,2	645,8	580,9	525,6	513,6

Finansiell ställning

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid rapportperiodens utgång uppgick till 755,6 MSEK (834,3) vilket motsvarade 3,80 SEK (4,20) per utestående aktie. Soliditeten uppgick till 24,1 % (24,5 %). Vid rapportperiodens utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 276,6 MSEK (328,6). Koncernen hade vid rapportperiodens utgång inga kortfristiga placeringar och ingen checkräkningskredit. Under 2024 och första kvartalet 2025 nyttjades aldrig koncernens tidigare checkräkningskredit.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 454,0 MSEK (1 296,6). EBITDA uppgick till 393,4 MSEK. Det gav en räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA om 3,7 gånger (2,4). Inräknat likvida medel om 457,3 MSEK från företrädesemissionen i april 2025 uppgick nettoskulden proforma till 996,7 MSEK, vilket gav en proforma räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA om 2,5 gånger.

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år uppgick vid rapportperiodens utgång till 56,2 MSEK (94,3). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år ingår följande:

- » Räntebärande skulder för genomförda förvärv 31,6 MSEK (68,0)
- » Skulder för leasingavtal 24,6 MSEK (26,1)

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 674,4 MSEK (1 530,8). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer ingår följande:

- » Koncernens obligationslån 2023/2026 1 034,4 MSEK (1 427,4), förfaller i maj 2026
- » Koncernens obligationslån 2024/2027 581,3 MSEK (-), förfaller i april 2027
- » Skulder för leasingavtal 58,7 MSEK (69,8)

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 har kovenanter.

Obligationslån 2023/2026 uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 450,0 MSEK i nominellt värde, varav 403,75 MSEK innehavs av koncernen, vilket ger ett netto om 1 046,3 MSEK. Obligationslån 2024/2027

uppgick vid rapportperiodens utgång till 601,9 MSEK, motsvarande 60,0 MUSD i nominellt värde. Obligationslånen klassificeras som långfristiga. För information om kovenanter och villkor, se not 8 *Låneavtal med kovenanter*. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på www.addvisegroup.se. Vid rapportperiodens utgång hade koncernen uppfyllt alla kovenanter.

Förvärvsrelaterade skulder

Skulder för slutförda förvärv uppgick vid rapportperiodens utgång till 271,3 MSEK (586,2), varav 249,2 MSEK (329,2) förfaller inom ett år och 22,1 MSEK (257,0) förfaller efter ett år eller mer. Skulder för slutförda förvärv består av följande poster i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag:

- » Kortfristig räntebärande revers 27,1 MSEK (68,0), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Räntebärande skulder*
- » Kortfristigt räntebärande innehåll belopp 4,5 MSEK (-), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Räntebärande skulder*
- » Kortfristiga räntefria innehållna belopp 14,5 MSEK (16,0), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Övriga kortfristiga skulder*
- » Kortfristiga villkorade köpeskillingar 203,1 MSEK (228,8), ingår i *Kortfristiga skulder*, raden *Övriga kortfristiga skulder*
- » Långfristiga villkorade köpeskillingar 22,1 MSEK (212,3), ingår i *Långfristiga skulder*, raden *Övriga långfristiga skulder*

Vid rapportperiodens utgång utgjorde skulder för villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde 225,2 MSEK (441,2). Se not 6 *Beräkning av verkligt värde* för rapportperiodens förändring av villkorade köpeskillingar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 36,6 MSEK (33,4), med en förändring av rörelsekapital om 0,5 MSEK (-9,8). Kassaflödet för kvartalet uppgick till 47,4 MSEK (-58,2).

Kassaflödet påverkades under rapportperioden av betalning av förvärvsrelaterade skulder om 95,6 MSEK, varav 89,9 var villkorade köpeskillingar och redovisas i kassaflödet från investeringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag. Se även not 4 *Rörelseförvärv*.

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

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

Förvärv 2025

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

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 7,1 MSEK (6,0). Rörelseresultatet uppgick till 18,3 MSEK (-6,4). Nettoresultatet uppgick till 1,1 MSEK (-22,7). Balansomslutningen uppgick till 2 318,1 MSEK (2 141,8), varav eget kapital utgjorde 429,4 MSEK (394,2).

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.

Beslut om företrädesemission

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

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

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

Ändring av bolagsordningen

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

Företrädesemission och teckningsoptioner

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

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

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

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

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

Aktiekapital, antal aktier och utspädningsseffekt

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

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna TO1A och TO1B kommer antalet aktier i ADDvise att öka med ytterligare 99 417 076 och aktiekapitalet kommer att öka med 9 941 707,60 SEK, vilket resulterar i en ytterligare utspädningsseffekt om cirka 14,3 procent.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

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

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

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

Budpliktsdispens

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

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

Riktad kvittningsemission

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

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

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Företrädesemission och riktad kvittningsemission

Teckningsperioden för koncernens företrädesemission löpte till och med den 7 april 2025. Utfallet av företrädesemissionen och en riktad kvittningsemission till emissionsgaranterna i företrädesemissionen presenteras ovan under *Väsentliga händelser under rapportperioden*.

Finansiella mål

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

Långsiktiga finansiella mål

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

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

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	3, 5	424,0	413,4	1 670,7	1 373,0
Aktiverat arbete för egen räkning		0,5	1,7	9,6	5,8
Övriga rörelseintäkter	6	24,1	19,3	75,8	36,0
		448,6	434,3	1 756,1	1 414,9
Materialkostnader		-194,2	-187,6	-773,6	-479,5
Övriga externa kostnader	4	-55,1	-61,6	-256,4	-219,5
Personalkostnader		-89,1	-81,9	-333,3	-270,5
Ned- och avskrivningar		-44,1	-19,8	-86,1	-108,7
Övriga rörelsekostnader	6	3,2	-4,2	-13,9	-20,0
		-379,3	-355,0	-1 463,3	-1 098,1
Rörelseresultat (EBIT)		69,3	79,3	292,9	316,8
Finansnetto	4, 6	-31,7	-24,9	-148,2	-152,5
Resultat före skatt (EBT)		37,6	54,4	144,7	164,3
Skatt		-12,0	-11,4	-54,6	-60,8
Periodens resultat		25,6	42,9	90,0	103,5
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		25,6	42,9	90,0	103,5
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		25,6	42,9	90,0	103,5
Övrigt totalresultat					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-104,9	78,1	35,9	-78,5
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-0,1	-	0,1	-
Periodens totalresultat		-79,4	121,0	126,1	25,0
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-79,4	121,0	126,1	25,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		-79,4	121,0	126,1	25,0
Resultat per aktie före utspädning, kronor		0,12	0,20	0,41	0,50
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		0,12	0,20	0,41	0,50

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill		1 465,5	1 581,4	1 579,8	1 487,3
Varumärken		465,9	496,2	500,4	471,7
Andra immateriella anläggningstillgångar		221,3	280,1	241,5	274,5
Materiella anläggningstillgångar		194,4	200,1	207,2	195,9
Finansiella anläggningstillgångar		3,6	3,2	4,0	16,3
Avtalstillgångar		18,8	16,7	20,5	14,4
Uppskjutna skattefordringar		0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>2 369,6</i>	<i>2 577,9</i>	<i>2 553,3</i>	<i>2 460,2</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		119,1	138,0	131,4	121,2
Avtalstillgångar		73,6	94,2	78,5	50,3
Kundfordringar		257,5	210,6	284,2	221,6
Övriga kortfristiga fordringar		37,8	55,8	43,5	47,7
Kortfristiga placeringar	6	-	-	123,2	-
Likvida medel		276,6	328,6	232,5	386,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>764,5</i>	<i>827,2</i>	<i>893,4</i>	<i>827,3</i>
SUMMA TILLGÅNGAR		3 134,1	3 405,1	3 446,7	3 287,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>	9	<i>755,6</i>	<i>834,3</i>	<i>835,0</i>	<i>613,2</i>
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		755,6	834,3	835,0	613,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		755,6	834,3	835,0	613,2
<i>Långfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	8	1 674,4	1 530,8	1 735,7	1 523,4
Uppskjutna skatteskulder		160,0	174,9	169,8	168,0
Övriga långfristiga skulder	6	31,6	233,3	95,3	289,0
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>1 866,1</i>	<i>1 939,0</i>	<i>2 000,8</i>	<i>1 980,4</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder		56,2	94,3	54,7	90,0
Aktuella skatteskulder		19,1	35,4	20,5	30,7
Avtalsskulder		30,5	40,2	37,6	12,9
Leverantörsskulder		101,1	111,8	119,6	100,6
Övriga kortfristiga skulder	6	305,6	349,9	378,6	459,6
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>512,5</i>	<i>631,7</i>	<i>610,9</i>	<i>693,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 134,1	3 405,1	3 446,7	3 287,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Ingående eget kapital		835,0	613,2	613,2	492,9
Periodens resultat		25,6	42,9	90,0	103,5
Periodens övriga totalresultat		-105,0	78,1	36,0	-78,5
Periodens totalresultat		-79,4	121,0	126,1	25,0
Nyemission	9	-	100,1	95,7	95,3
Utdelning		-	-	-	-
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Utgående eget kapital		755,6	834,3	835,0	613,2
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		755,6	834,3	835,0	613,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Totalt eget kapital		755,6	834,3	835,0	613,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		37,6	54,4	144,7	164,3
varav erhållna räntor		3,1	1,2	14,7	13,7
varav betalda räntor		-39,9	-38,0	-165,9	-90,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		7,6	-3,1	28,8	81,1
Betald inkomstskatt		-9,2	-8,0	-64,5	-76,0
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		36,0	43,2	109,0	169,5
Förändringar i rörelsekapital		0,5	-9,8	-47,3	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		36,6	33,4	61,7	175,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	4	-89,9	-141,4	-189,7	-665,0
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-9,4	-5,5	-48,3	-17,8
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar		123,1	-1,3	-532,0	-2,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		23,8	-148,1	-770,1	-684,9
Finansieringsverksamheten					
Netto emission av aktier	9	-	100,1	95,7	95,3
Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder	4	-5,8	-36,8	490,5	748,2
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal		-7,2	-6,8	-29,7	-59,0
Betalda depositioner		0,0	-	-	-1,0
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-13,0	56,6	556,6	783,5
Periodens kassaflöde		47,4	-58,2	-151,8	273,5
Likvida medel vid periodens början		232,5	386,5	386,5	111,1
Valutadifferens i likvida medel		-3,4	0,3	-2,1	1,8
Likvida medel vid periodens slut		276,6	328,6	232,5	386,5

Koncernens resultaträkning fem kvartal

MSEK	Jan-mar 2025	Okt-dec 2024	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024
Nettoomsättning	424,0	441,6	403,6	412,3	413,4
Aktiverat arbete för egen räkning	0,5	4,1	2,3	1,5	1,7
Övriga rörelseintäkter	24,1	7,4	18,5	30,8	19,3
	448,6	453,0	424,4	444,5	434,3
Materialkostnader	-194,2	-201,4	-193,9	-190,7	-187,6
Övriga externa kostnader	-55,1	-69,9	-61,1	-63,7	-61,6
Personalkostnader	-89,1	-89,0	-81,3	-81,1	-81,9
Avskrivningar	-44,1	-21,7	-21,9	-22,8	-19,8
Övriga rörelsekostnader	3,2	-3,3	0,2	-6,6	-4,2
	-379,3	-385,3	-358,0	-365,0	-355,0
Rörelseresultat (EBIT)	69,3	67,7	66,4	79,5	79,3
Rörelsemarginal %	16,3%	15,3%	16,5%	19,3%	19,2%
Finansnetto	-31,7	-41,0	-42,4	-39,8	-24,9
Resultat före skatt (EBT)	37,6	26,7	24,0	39,6	54,4
Skatt	-12,0	-21,2	-12,2	-9,8	-11,4
Periodens resultat	25,6	5,5	11,8	29,8	42,9
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	25,6	5,5	11,8	29,8	42,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	25,6	5,5	11,8	29,8	42,9
EBITA¹	75,3	75,1	55,4	62,3	78,1
varav affärsområde Sjukvård	49,0	31,5	31,8	41,6	49,7
varav affärsområde Lab	34,4	42,0	31,1	29,0	38,0
EBITA-marginal %¹	17,8%	17,0%	13,7%	15,1%	18,9%
varav affärsområde Sjukvård	18,1%	11,5%	12,8%	16,3%	20,3%
varav affärsområde Lab	22,4%	25,2%	20,1%	18,5%	22,6%

Not 1: I samband med styrelsens uppdatering av koncernens långsiktiga finansiella mål i februari 2025 ändrades koncernens definitioner av nyckeltalen EBITA och EBITA-marginal. För nu gällande definitioner, se not 10 *Nyckeltalsdefinitioner* på sid 18. Nyckeltal för jämförelseperioder har räknats om enligt de nya definitionerna.

Nyckeltal

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023 ¹
Nettoomsättning	424,0	413,4	1 670,7	1 373,0
Orderingång	402,5	406,0	1 866,1	1 409,5
Bruttomarginal %	54,2%	54,6%	53,7%	65,1%
EBITDA	113,4	99,1	379,0	425,5
EBITDA-marginal %	26,8%	24,0%	22,7%	31,0%
EBITA ²	75,3	78,1	270,9	323,3
EBITA-marginal % ²	17,8%	18,9%	16,2%	23,5%
Rörelseresultat (EBIT)	69,3	79,3	292,9	316,8
Rörelsemarginal %	16,3%	19,2%	17,5%	23,1%
Resultat före skatt (EBT)	37,6	54,4	144,7	164,3
Periodens resultat	25,6	42,9	90,0	103,5
Vinstmarginal %	6,0%	10,4%	5,4%	7,5%
Periodens justerade resultat ²	25,7	37,4	47,1	138,9
Soliditet %	24,1%	24,5%	24,2%	18,7%
Nettoskuld	-1 454,0	-1 296,6	-1 434,6	-1 227,0
Nettoskuld/EBITDA ³	3,7	2,4	3,8	2,3
Antal anställda vid periodens slut	632	620	641	624
Eget kapital per aktie i SEK	3,80	4,20	4,20	3,26
Avkastning på eget kapital %	9,1%	15,7%	11,0%	16,4%
Avkastning på sysselsatt kapital % ²	12,1%	20,4%	12,3%	23,8%
Resultat per aktie före utspädning i SEK ⁴	0,12	0,20	0,41	0,50
Resultat per aktie efter utspädning i SEK ⁴	0,12	0,20	0,41	0,50
Antal aktier vid periodens slut	198 834 197	198 834 197	198 834 197	188 184 197
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	198 834 197	190 290 790	196 710 017	185 802 743
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	198 834 197	190 290 790	196 710 017	185 802 743

Se not 10 Nyckeltalsdefinitioner på sid 18.

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

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

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

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	7,1	6,0	25,1	18,5
Övriga rörelseintäkter	21,8	-0,0	49,2	5,9
	28,9	6,0	74,3	24,4
Övriga externa kostnader	-3,5	-5,8	-19,6	-22,5
Personalkostnader	-10,2	-9,0	-33,1	-30,6
Ned- och avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,2
Övriga rörelsekostnader	3,2	2,5	-1,0	-7,0
	-10,6	-12,4	-54,0	-60,2
Rörelseresultat (EBIT)	18,3	-6,4	20,3	-35,8
Finansnetto	-17,2	-16,3	-27,9	-96,7
Resultat efter finansiella poster (EBT)	1,1	-22,7	-7,5	-132,5
Bokslutsdispositioner	-	-	28,3	33,0
Skatt	-	-	-5,0	1,8
Periodens resultat	1,1	-22,7	15,8	-97,7
Moderbolagets rapport över totalresultatet				
Periodens resultat	1,1	-22,7	15,8	-97,7
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	1,1	-22,7	15,8	-97,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,5	0,6	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	978,3	977,9	978,3	991,2
Fordringar hos koncernföretag	551,7	-	604,9	-
Uppskjutna skattefordringar	2,0	7,0	2,0	7,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>1 532,7</i>	<i>985,6</i>	<i>1 585,9</i>	<i>998,7</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	569,2	936,7	566,1	796,3
Övriga kortfristiga fordringar	5,5	3,0	6,1	3,0
Kortfristiga placeringar	-	-	123,2	-
Kassa och bank	210,7	216,5	112,3	272,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>785,4</i>	<i>1 156,2</i>	<i>807,7</i>	<i>1 071,8</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	2 318,1	2 141,8	2 393,6	2 070,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	<i>429,4</i>	<i>394,2</i>	<i>428,3</i>	<i>316,8</i>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	1 615,7	1 427,4	1 668,4	1 425,2
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	29,7
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>1 615,7</i>	<i>1 427,4</i>	<i>1 668,4</i>	<i>1 454,9</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	-	68,0	-	65,5
Aktuella skatteskulder	-	-	-	-
Leverantörsskulder	1,5	4,3	5,0	6,5
Skulder till koncernföretag	213,0	91,3	202,1	89,6
Övriga kortfristiga skulder	58,5	156,6	89,8	137,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>273,0</i>	<i>320,2</i>	<i>296,9</i>	<i>298,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 318,1	2 141,8	2 393,6	2 070,5

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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.

Från och med 2025 använder koncernen nyckeltalet EBITA för uppföljning av rörelsesegmentens resultat. För koncernens definition av EBITA, se not 10 Nyckeltalsdefinitioner.

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Affärsområde Lab	153,5	168,1	645,8	432,2
Affärsområde Sjukvård	270,5	245,2	1 024,9	940,9
Summa extern nettoomsättning	424,0	413,4	1 670,7	1 373,0
Affärsområde Lab	0,0	0,0	0,1	0,1
Affärsområde Sjukvård	-	-	0,3	-
Summa intern nettoomsättning	0,0	0,0	0,4	0,1
Affärsområde Lab	34,4	38,0	140,0	105,2
Affärsområde Sjukvård	49,0	49,7	154,6	256,5
Summa EBITA för rörelsesegmenten	83,4	87,6	294,6	361,8
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-8,1	-9,6	-23,7	-38,5
Koncernens EBITA	75,3	78,1	270,9	323,3
Ned- och avskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	-28,4	-6,6	-23,9	-13,9
Förvärvskostnader	-0,4	-6,2	-8,9	-6,3
Omvärdering av beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv	25,7	14,0	61,4	13,7
Kostnader av engångskaraktär	-2,9	-	-6,6	-
Koncernens rörelseresultat (EBIT)	69,3	79,3	292,9	316,8
Finansnetto	-31,7	-24,9	-148,2	-152,5
Koncernens resultat före skatt	37,6	54,4	144,7	164,3

Not 4 Rörelseförvärv

Inga förvärv har slutförts under rapportperioden.

Transaktionskostnader

Under rapportperioden redovisas transaktionskostnader om 0,4 MSEK som en kostnad i koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag och ingår i Övriga externa kostnader. Transaktionskostnaderna är i huvudsak relaterade till förvärv 2022 – 2023, och avser kostnader bland annat för legal rådgivning i samband med utbetalning av innehållna belopp och villkorade tilläggsköpeskillningar.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Kontant köpeskillning	89,9	110,4	158,8	719,8
Innehållna belopp och reverser (investeringsverksamheten)	-	-	-	-
Innehållna belopp och reverser (finansieringsverksamheten)	5,7	36,9	123,3	22,5
Förvärvade likvida medel	-	-1,0	-1,0	-56,5
Minskning av förvärvade likvida medel	-	32,0	31,9	1,7
Nettoutflöde av likvida medel	95,6	178,2	313,1	687,6
Varav nettoutflöde av likvida medel i investeringsverksamheten	89,9	141,4	189,7	665,0

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

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

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

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

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

Not 5 Fördelning av intäkter

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

MSEK	Jan-mar 2025			Jan-mar 2024		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Europa	92,1	75,3	167,5	81,7	36,2	117,9
Nordamerika	35,3	140,9	176,3	29,8	151,0	180,8
Sydamerika	-	48,2	48,2	-	54,2	54,2
Övriga världen	26,1	6,0	32,1	56,7	3,7	60,4
Summa	153,5	270,5	424,0	168,1	245,2	413,4

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

Not 6 Beräkning av verkligt värde

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

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

MSEK	31 mars 2025		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Villkorad köpeskillning	-	-	225,2
Summa	-	-	225,2

MSEK	31 mars 2024		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Villkorad köpeskillning	-	-	441,2
Summa	-	-	441,2

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 resultatmätt som ska uppfyllas i dotterföretagen. Ett av förvärven har utöver villkor baserade på resultat, villkorade tilläggsköpeskillningar som baseras på annat än finansiella villkor.

Resultatmättet EBITDA enligt villkoren justeras för service fees och liknande jämförelsestörande poster. Villkoren är ofta strukturerade så att ett maximalt belopp utgår om resultatmättet når målet enligt aktieöverlåtelseavtalet. Om inte resultatmättet når målet finns som regel nivåer som gör att en lägre villkorad tilläggsköpeskillning utgår. Om inte heller dessa nivåer nås utgår ingen villkorad tilläggsköpeskillning. Enligt vissa aktieöverlåtelseavtal får resultat från flera räkenskapsår kombineras för att på så vis uppnå ett EBITDA som resulterar i att villkorad tilläggsköpeskillning utbetalas.

Om utfallet av villkorad tilläggsköpeskillning avviker från den bedömning som gjordes vid förvärvstillfället påverkas koncernens resultat. En nedskrivning av skuld för villkorad tilläggsköpeskillning redovisas på raden Övriga rörelseintäkter. En uppskrivning av skuld för villkorad tilläggsköpeskillning redovisas på raden Övriga rörelsekostnader. Villkorade tilläggsköpeskillningar för förvärv som slutförts vid rapportperiodens utgång, bedöms uppgå till 225,2 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 63,9 MSEK till 349,2 MSEK.

Verkligt värde för de villkorade köpeskillningar som föreligger per rapportperiodens slut påverkas delvis av valutarisk i BRL, EUR och USD. En förändring av valutakursen för BRL om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 2,2 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 5,1 MSEK, och resultat före skatt med 5,1 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 4,0 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-mar 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Ingående redovisat värde	348,3	443,4	200,3
Förändring	-97,4	-32,8	258,8
Varav avser villkorade köpeskillningar som utbetalats	-89,9	-28,1	-29,0
Varav avser villkorade köpeskillningar som tillkommit för årets förvärv	-	-	303,6
Varav avser valutakursdifferenser	-7,5	-4,7	-15,8
Värdeförändring i resultatet	-25,7	-62,3	-15,7
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter	-21,7	-73,4	-30,0
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader	-4,0	11,1	14,3
Utgående redovisat värde	225,2	348,3	443,4

I värdeförändring i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter ingår nedvärdering av villkorade köpeskillningar om 21,7 MSEK. I värdeförändringar i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader ingår uppvärdering av villkorade köpeskillningar om 3,1 MSEK och valutakursvinster om 7,1 MSEK, netto 4,0 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 har kovenanter som ingår i villkoren för obligationslånen. Kovenanterna är kopplade till förhållandet mellan nettoskuldsättning och EBITDA. Kovenanterna utvärderas kvartalsvis per utgången av de perioder som omfattas av koncernens delårsrapporter, det vill säga 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december ("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 i nominellt värde, 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 601,9 MSEK, motsvarande 60,0 MUSD i nominellt värde.

Koncernen uppfyllde kovenanterna vid rapportperiodens slut. Obligationslånen klassificeras som långfristiga. 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".

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
Likvida medel och kortfristiga placeringar	276,6	328,6	363,9	386,5
Likvida medel erhållna i samband med företrädesemission efter rapportperiodens slut	457,3	-	-	-
Exklusive köpeskilling betald i likvida medel för förvärv efter rapportperiodens slut netto med förvärvade likvida medel	-	-	-	-96,2
Låneskulder	-1 689,3	-1 517,3	-1 745,1	-1 516,0
Förvärvsrelaterade skulder	-28,3	-134,1	-28,3	-112,8
= Nettoskuld enligt obligationsvillkor	-983,8	-1 322,9	-1 409,5	-1 338,5
EBITDA rullande 12 månader	393,4	440,3	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	-58,4	-21,7	-43,7	-6,4
Proforma EBITDA från nyförvärv	-	106,5	-	153,2
= EBITDA rullande 12 månader enligt obligationsvillkor	334,9	525,2	335,3	572,3
= Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor	2,94	2,52	4,20	2,34
Kovenant för obligationsvillkorens "maintenance test"	4,25	4,50	4,25	4,50

Not 9 Eget kapital

Nyemission 2025

ADDvise genomförde efter rapportperiodens slut en företrädesemission och en riktad kvittningsemission.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

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

Alternativa nyckeltal som beräknas med poster som inte framgår i de finansiella rapporterna eller av andra fakta i delårsrapporten beskrivs i detalj. Från och med delårsrapport för januari – mars 2025 rapporteras inte längre följande nyckeltal:

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

Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024	31 dec 2023
EBITA rullande 12 månader, se nedan	268,1	329,1	270,9	323,3
Delat med genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal, se nedan	2 216,3	1 609,6	2 196,6	1 358,5
= Avkastning på sysselsatt kapital i %	12,1%	20,4%	12,3%	23,8%

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus materialkostnader i procent av nettoomsättningen.

EBITA

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

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelseresultat, se nedan	69,3	79,3	292,9	316,8
Återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	28,4	6,6	23,9	13,9
Återföring av förvärvskostnader	0,4	6,2	8,9	6,3
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-25,7	-14,0	-61,4	-13,7
Återföring av kostnader av engångskaraktär	2,9	-	6,6	-
= EBITA	75,3	78,1	270,9	323,3

EBITA-marginal

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

EBITDA

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

fortsättning not 10, se nästa sida

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

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

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

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

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

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

Kostnader av engångskaraktär

Koncernen definierar kostnader av engångskaraktär som kostnader som är hänförliga till händelser som ligger utanför koncernens normala verksamhet. Det kan till exempel röra sig om kostnader för större omorganisationer inom koncernens affärsområden och kostnader i samband med listbyte för koncernens aktier. I beräkningen av nyckeltalen EBITA och periodens justerade resultat återförs kostnader av engångskaraktär. Se definitionerna av dessa nyckeltal för belopp.

Nettoskuld

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

Nettoskuld/EBITDA

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

OPEX

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

Orderingång

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

Organisk tillväxt

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

Periodens justerade resultat

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

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat	25,6	42,9	90,0	103,5
Återföring av förvärvskostnader	0,4	6,2	8,9	6,3
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-25,7	-14,0	-61,4	-13,7
Återföring av kostnader av engångskaraktär	2,9	-	6,6	-
Återföring av finansiella kostnader av engångskaraktär	-	2,2	2,9	42,8
Återföring av nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	22,5	-	-	-
= Periodens justerade resultat	25,7	37,4	47,1	138,9

Proformaresultat

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

Resultat före skatt (EBT)

Resultat efter finansnetto.

Resultat per aktie efter utspädning

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

Resultat per aktie före utspädning

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

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

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Om ADDvise

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

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

Vår affärsidé

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

Vår förvärvsstrategi

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

Starka trender och långsiktig tillväxt

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

Decentralisering

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

Stöd och kunskapsutbyte

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

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

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

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

Hållbarhet

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

Hållbarhetsmål till 2030

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

Miljö

- » Reducera koldioxidintensiteten med 50 %.

Ekonomi / Styrning

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

Sociala

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

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

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 information är sådan information som ADDvise Group AB är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 maj 2025 kl. 07.45 CEST. Denna rapport, liksom ytterligare information finns tillgänglig på ADDvise hemsida, www.addvisigroup.se

För ytterligare information kontakta:

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

Johan Irwe, 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 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 9 maj 2025

Fredrik Celsing
Styrelseordförande

Rikard Akhtarzand
Styrelseledamot

Johanne Brændgaard
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Anna Ljung
Styrelseledamot

Staffan Torstensson
VD och styrelseledamot