

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2024

Tredje kvartalet 2024 visade på stark ordergång, +17 %, och omsättningstillväxt, +26 %. Trots utmanande jämförelsetal från 2023, särskilt inom läkemedelssektorn och uthyrning av utrustning till kliniska studier, uppvisade vi en stabil utveckling. Exkluderat dessa segment ser vi en organisk tillväxt på 6% för perioden januari – september, vilket speglar styrkan i vår verksamhet.

Juli – september 2024

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 403,6 MSEK (321,1), en ökning med 25,7 %
- » Organiskt minskade nettoomsättningen med 24,6 %
- » Ordergången för perioden uppgick till 421,8 MSEK (360,0), en ökning med 17,2 %
- » Organiskt minskade ordergången med 24,6 %
- » EBITDA för perioden uppgick till 88,3 MSEK (93,6)
- » Periodens resultat uppgick till 11,8 MSEK (34,8)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,06 SEK (0,18)
- » Operationellt kassaflöde för perioden uppgick till 32,2 MSEK (28,9)

Januari – september 2024

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 229,2 MSEK (976,0), en ökning med 25,9 %
- » Organiskt minskade nettoomsättningen med 18,5 %
- » Ordergången för perioden uppgick till 1 361,7 MSEK (1 019,6), en ökning med 33,6 %
- » Organiskt minskade ordergången med 11,5 %
- » EBITDA för perioden uppgick till 289,6 MSEK (299,4)
- » Periodens resultat uppgick till 84,5 MSEK (73,6)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,43 SEK (0,40)
- » Operationellt kassaflöde för perioden uppgick till 118,5 MSEK (254,5)

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Rullande 12 mån okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023	Förändring	Proforma rullande 12 mån okt 2023- sep 2024
Nettoomsättning	403,6	321,1	1 229,2	976,0	1 626,2	1 373,0	18,4%	1 670,8
EBITDA	88,3	93,6	289,6	299,4	415,7	425,5	-2,3%	427,2
EBITDA-marginal %	21,9%	29,1%	23,6%	30,7%	25,6%	31,0%	-5,4 pp	25,6%
Justerat EBITDA	72,9	97,5	239,0	303,9	354,1	419,0	-15,5%	365,5
Justerad EBITDA-marginal %	18,1%	30,4%	19,4%	31,1%	21,8%	30,5%	-8,7 pp	21,9%
EBITA	73,7	70,9	247,2	234,7	349,8	337,3	3,7%	358,7
EBITA-marginal %	18,3%	22,1%	20,1%	24,0%	21,5%	24,6%	-3,1 pp	21,5%
Resultat före skatt (EBT)	24,0	51,1	118,0	120,4	161,9	164,3	-1,5%	170,7
Periodens resultat	11,8	34,8	84,5	73,6	114,4	103,5	10,6%	119,8
Cash conversion %	36,5%	30,9%	40,9%	85,0%	47,3%	78,1%	-30,8 pp	-
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,06	0,18	0,43	0,40	0,59	0,55	0,04	0,60
Avkastning på eget kapital %	-	-	15,0%	16,9%	15,0%	16,4%	-1,4 pp	-
Avkastning på sysselsatt kapital %	-	-	13,4%	21,8%	13,4%	19,8%	-6,4 pp	-
Nettoskuld/EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	3,3

Investerare, analytiker och övriga intressenter är inbjudna till en webcast och telefonkonferens klockan 14:00 den 24 oktober 2024 där VD Staffan Torstensson och tf CFO Johan Irwe kommer att presentera rapporten och svara på frågor. Se addvisigroup.se för mer information.

VD-kommentar

Stark ordergång

Tredje kvartalet 2024 visade på fortsatt stark ordergång och omsättningstillväxt. Ordergången ökade med 17% till 422 MSEK (360) där våra verksamheter i Norden haft en särskilt stark ordergång under kvartalet. Vi ser även tecken på ökad efterfrågan på kapitalvaror på den amerikanska marknaden.

Trots utmanande jämförelsetal från 2023, särskilt inom läkemedelssektorn och uthyrning av utrustning till kliniska studier, uppvisade vi en stabil utveckling med en omsättningsökning om 26% till 404 MSEK (321). Den organiska minskningen på 25% beror främst på starka jämförelsesiffror från dessa produktkategorier. Exkluderat dessa segment ser vi en organisk tillväxt på 6% för perioden januari – september, vilket speglar den styrka vi har i vår verksamhet. Vi ser en stabil utveckling i de bolag som förvärvades 2023, vilket medför att laboratorieutrustning och förbrukningsmaterial inom sjukvårdssektorn blivit våra främsta bidragsgivare till koncernens omsättning.

EBITDA landade på 88 MSEK (94) med en marginal om 22% (29%) vilket till största del beror på förändrad produktmix. Vi arbetar aktivt med att optimera vårt rörelsekapital och kassaflöden. Vår kassa är fortsatt stark med en likviditet om 400 MSEK i slutet av kvartalet. Periodens kassaflöde var -8 MSEK (-44 MSEK) som till största del påverkades av betalning av skatt hänförlig till inkomståret 2023. Vi har i år en högre grad av investeringar i utrustning inom uthyrningsverksamheten mot kliniska studier som är en naturlig del för denna typ av verksamhet. Rörelsekapitalbindningen var lägre än motsvarande kvartal föregående år. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet negativt under perioden med -4 MSEK mot -35 MSEK föregående år.

Vi fortsätter att noggrant utvärdera förvärvsmöjligheter, samtidigt som vi håller fokus på att optimera vår belåningsgrad, som för närvarande ligger över vårt långsiktiga mål.



Vi ser fram emot en stark avslutning på 2024 och att fortsätta vår långsiktiga strategi att skapa hållbart värde för våra kunder och aktieägare. Som nytillträdd VD vill jag passa på att tacka tidigare VD Rikard Akhtarzand för allt arbete som han tillsammans med alla anställda gjort för att ta ADDvise till vad det är idag. I min roll som VD kommer jag att fortsätta arbeta nära våra team för att förbättra vår operativa effektivitet för att stärka vår verksamhet ytterligare för fortsatt lönsam tillväxt. Tillsammans kommer vi att fortsätta vårt uppdrag att rädda, förlänga och förbättra människors liv.

Staffan Torstensson
VD

Koncernens utveckling

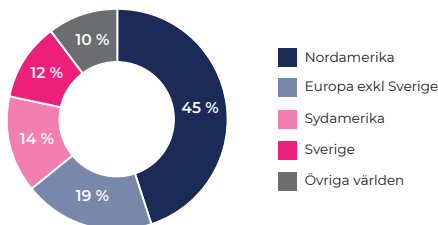
Nettoomsättning och ordergång

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 403,6 MSEK (321,1), en ökning med 25,7 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 24,6 %, en minskning med 22,6 % rensat för valutaeffekter.

Nettoomsättningen för januari – september uppgick till 1 229,2 MSEK (976,0), en ökning med 25,9 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 18,5 %, en minskning med 17,8 % rensat för valutaeffekter.

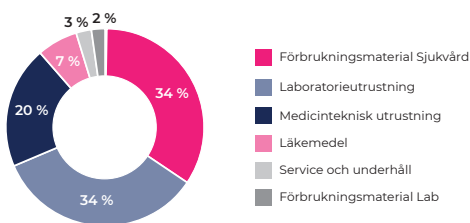
Under januari – september sjönk andelen av nettoomsättningen hänförlig till USA medan främst Övriga världen och Sydamerika ökade.

Nettoomsättning per geografisk marknad januari – september 2024

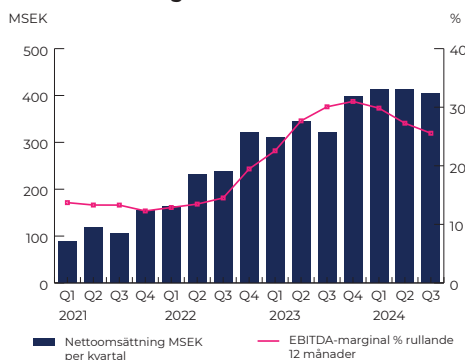


Under januari – september var förbrukningsmaterial sjukvård och laboratorieutrustning de största bidragsgivarna till koncernens nettoomsättning, följt av medicinteknisk utrustning. Egna produkter och distribution stod för 56 % respektive 44 % av koncernens nettoomsättning.

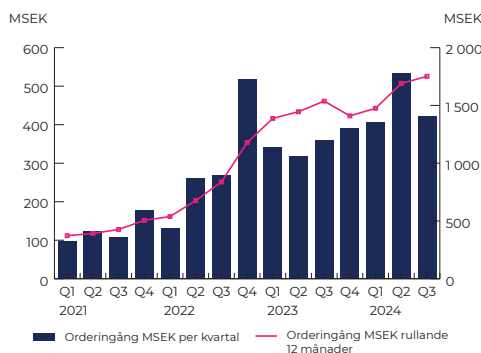
Nettoomsättning per produktmarknad januari – september 2024



Nettoomsättning MSEK per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Ordergång MSEK per kvartal och rullande 12 månader



Ordergången för kvartalet uppgick till 421,8 MSEK (360,0), en ökning med 17,2 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade ordergången med 24,6 %.

Ordergången för januari – september uppgick till 1 361,7 MSEK (1 019,6), en ökning med 33,6 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade ordergången med 11,5 %.

Resultat

EBITDA för kvartalet uppgick till 88,3 MSEK (93,6). Justerat EBITDA uppgick till 72,9 MSEK (97,5). EBITA uppgick till 73,7 MSEK (70,9). Rörelseresultatet uppgick till 66,4 MSEK (66,6). Resultatet efter skatt uppgick till 11,8 MSEK (34,8). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,06 SEK (0,18) för kvartalet.

EBITDA för januari – september uppgick till 289,6 MSEK (299,4). Justerat EBITDA uppgick till 239,0 MSEK (303,9). EBITA uppgick till 247,2 MSEK (234,7). Rörelseresultatet uppgick till 225,2 MSEK (222,1). Resultatet efter skatt uppgick till 84,5 MSEK (73,6). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,43 SEK (0,40) för januari – september.

Omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillningar har haft en positiv effekt på resultatet under januari – september med 59,6 MSEK, varav 67,3 MSEK ingår i Övriga rörelseintäkter och -7,8 MSEK ingår i Övriga rörelsekostnader, se not 6 *Beräkning av verkligt värde*. För förvärvskostnader och övriga justeringsposter, se *Nyckeltalsdefinitioner*.

Avkastning på eget kapital och sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital uppgick till 15,0 % (16,9 %) rullande 12 månader per kvartalets utgång. Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,4 % (21,8 %) rullande 12 månader per kvartalets utgång.

Affärsområde Sjukvård

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

Nettoomsättning, ordergång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 249,4 MSEK (222,2), en ökning med 12,2 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 21,7 %, drivet främst av minskad försäljning av generiska läkemedel.

Nettoomsättningen för januari – september uppgick till 750,1 MSEK (645,6), en ökning med 16,2 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 19,1 %.

Ordergången för kvartalet uppgick till 321,9 MSEK (265,0), en ökning med 21,5 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade ordergången med 18,0 %.

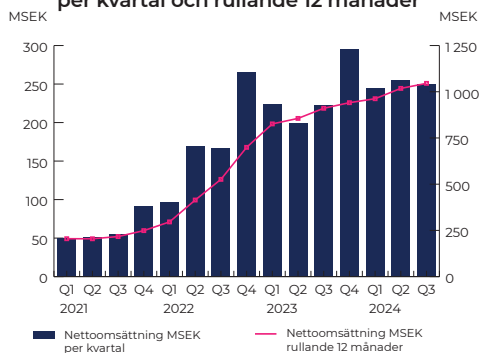
Orderingången för januari – september uppgick till 870,9 MSEK (753,1), en ökning med 15,6 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade ordergången med 20,6 %.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 53,9 % (65,5 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 38,6 MSEK (59,5), motsvarande en marginal om 15,5 % (26,8 %). Lönsamheten har under perioden påverkats negativt av lägre försäljning av generiska läkemedel och kapitalvaror på den amerikanska marknaden.

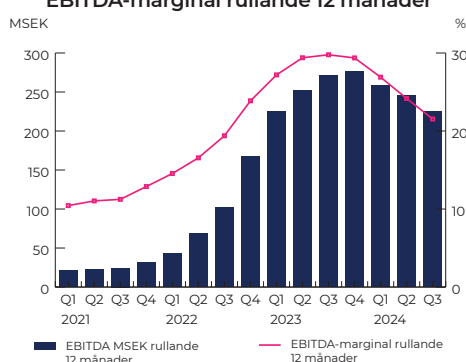
Bruttomarginalen för januari – september uppgick till 56,6 % (67,6 %). Affärsområdets EBITDA för januari – september uppgick till 142,5 MSEK (193,6), motsvarande en marginal om 19,0 % (30,0 %).

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Rullande 12 mån okt 2023-sep 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	249,4	222,2	750,1	645,6	1 045,3	940,9	699,2
Ordergång	321,9	265,0	870,9	753,1	1 152,7	1 034,9	821,1
Bruttomarginal %	53,9%	65,5%	56,6%	67,6%	57,8%	65,5%	65,4%
EBITDA	38,6	59,5	142,5	193,6	225,2	276,3	166,9
EBITDA-marginal %	15,5%	26,8%	19,0%	30,0%	21,5%	29,4%	23,9%

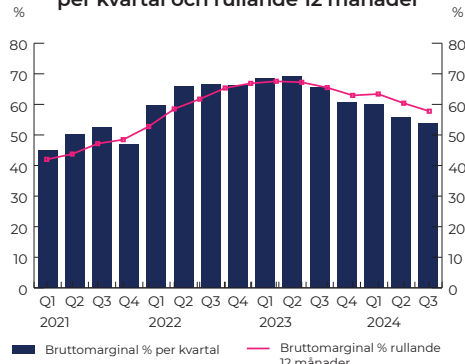
Affärsområde Sjukvård nettoomsättning MSEK per kvartal och rullande 12 månader



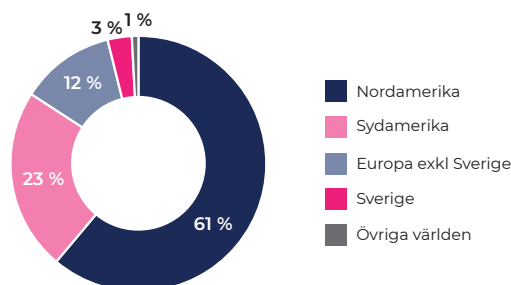
Affärsområde Sjukvård EBITDA MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård bruttomarginal per kvartal och rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård nettoomsättning per geografisk marknad jan-sep 2024



Affärsområde Lab

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

Nettoomsättning, ordergång och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 154,2 MSEK (98,9), en ökning med 55,9 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 31,6 % till följd av en lägre försäljning inom kliniska studier. Nettoomsättningen inom kliniska studier växer i Nordamerika, men denna tillväxt ingår i den organiska tillväxten först senare under 2024.

Nettoomsättningen för januari – september uppgick till 479,1 MSEK (330,3), en ökning med 45,0 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 17,2 %.

Ordergången för kvartalet uppgick till 99,9 MSEK (95,0), en ökning med 5,1 % jämfört med samma period

föregående år. Organiskt minskade ordergången med 43,8 %.

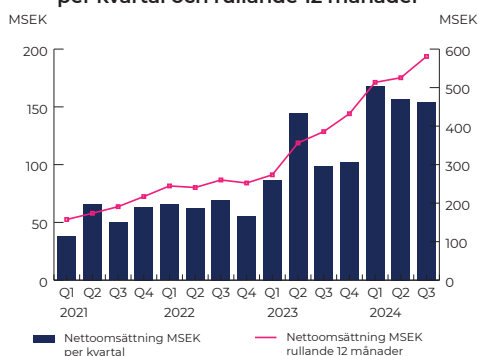
Ordergången för januari – september uppgick till 490,8 MSEK (266,5), en ökning med 84,2 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade ordergången med 15,0 %, drivet främst av stark efterfrågan på koncernens klimat- och renrumslösningar, i synnerhet i Mellanöstern.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 48,7 % (64,7 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 39,2 MSEK (41,9), motsvarande en marginal om 25,4 % (42,3 %). Lönsamheten har under kvartalet och niomånadersperioden minskat efter en period där vissa kundavtal relaterade till kliniska studier visat på hög försäljningstakt och exceptionell lönsamhet.

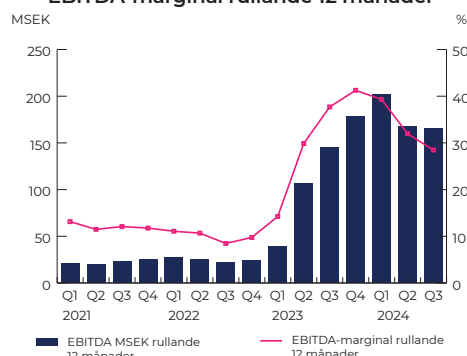
Bruttomarginalen för januari – september uppgick till 48,6 % (61,9 %). Affärsområdets EBITDA för januari – september uppgick till 123,1 MSEK (136,0), motsvarande en marginal om 25,7 % (41,2 %).

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Rullande 12 mån okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	154,2	98,9	479,1	330,3	580,9	432,2	252,3
Ordergång	99,9	95,0	490,8	266,5	599,0	374,6	356,7
Bruttomarginal %	48,7%	64,7%	48,6%	61,9%	52,7%	64,2%	44,0%
EBITDA	39,2	41,9	123,1	136,0	165,4	178,3	24,6
EBITDA-marginal %	25,4%	42,3%	25,7%	41,2%	28,5%	41,3%	9,7%

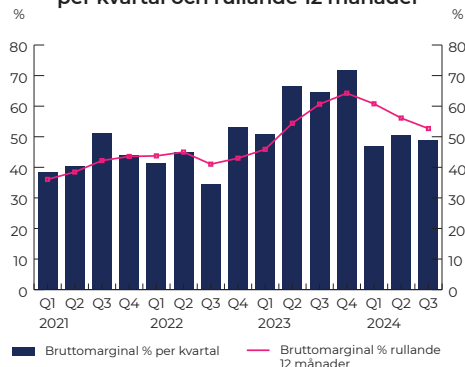
Affärsområde Lab nettoomsättning MSEK per kvartal och rullande 12 månader



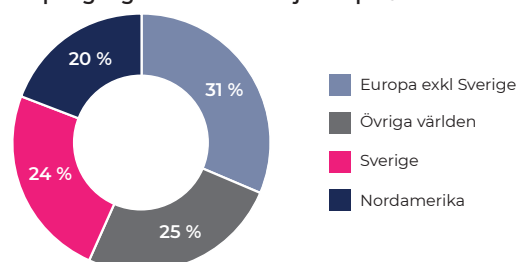
Affärsområde Lab EBITDA MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Affärsområde Lab bruttomarginal per kvartal och rullande 12 månader



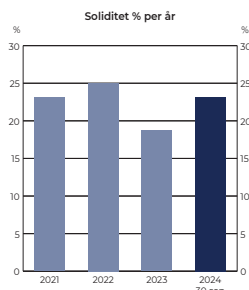
Affärsområde Lab nettoomsättning per geografisk marknad jan-sep 2024



Finansiell ställning

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 782,0 MSEK (701,1) vilket motsvarade 3,93 SEK (3,73) per utestående aktie. Soliditeten uppgick till 23,2 % (29,4 %). Vid periodens utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare.



Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 278,1 MSEK (569,4). Kortfristiga placeringar av överlikviditet utgjorde vid periodens utgång 122,5 MSEK (-). Koncernen hade vid periodens utgång en checkräkningskredit om 132,0 MSEK (132,0), utnyttjad till 0,0 MSEK (-).

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 1 397,7 MSEK (550,7). Proforma EBITDA uppgick till 427,2 MSEK. Det gav en räntebärande proforma nettoskuld i förhållande till proforma EBITDA om 3,3 gånger (2,0).

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

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år uppgick vid periodens utgång till 91,2 MSEK (27,2), och utgörs främst av räntebärande skulder för genomförda förvärv 66,7 MSEK (-) och skulder för leasingavtal 24,4 MSEK (20,9).

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid periodens utgång till 1 707,0 MSEK (1 093,0). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer ingår följande:

- » Koncernens obligationslån 2023/2026 1 029,1 MSEK (981,1), förfaller i maj 2026
- » Koncernens obligationslån 2024/2027 580,5 MSEK (-), förfaller i april 2027

- » Skulder för leasingavtal 65,6 MSEK (44,1)
- » Räntebärande reverser och räntebärande innehållna belopp för genomförda förvärv 31,8 MSEK (67,8)

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 samt checkräkningskredit inom koncernens cash pool har kovenanter.

Obligationslån 2023/2026 uppgick vid rapportperiodens slut till 1 450,0 MSEK, varav 403,75 MSEK innehavs av koncernen, vilket ger ett netto om 1 046,3 MSEK. Obligationslån 2024/2027 uppgick vid rapportperiodens slut till 605,6 MSEK, motsvarande 60,0 MUSD. Obligationslånen klassificeras som långfristiga. För information om kovenanter och villkor, se not 8 *Låneavtal med kovenanter*. Obligationsvillkoren i sin helhet är publicerade på www.addvisegroup.se. Vid rapportperiodens slut hade koncernen uppfyllt alla kovenanter.

Förvävsrelaterade skulder

Skulder för slutförda förvärv uppgick vid periodens utgång till 465,2 MSEK (309,0). Skulderna består av räntebärande reverser, räntebärande innehållna belopp, räntefria innehållna belopp samt villkorade köpeskillningar. Vid periodens utgång utgjorde skulder för villkorade köpeskillningar som värderas till verkligt värde 346,1 MSEK (178,5), se not 6 *Beräkning av verkligt värde*.

Av de totala förvävsrelaterade skulderna om 465,2 MSEK var 287,2 MSEK (204,7) kortfristiga och 178,0 MSEK (104,4) långfristiga. Förvärvsskulderna redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag under *Kortfristiga skulder* på raderna *Räntebärande skulder* med 66,7 MSEK och *Övriga kortfristiga skulder* med 220,5 MSEK, samt under *Långfristiga skulder* på raderna *Räntebärande skulder* med 31,8 MSEK och *Övriga långfristiga skulder* med 146,2 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -2,3 MSEK (31,6). Förändring av rörelsekapital uppgick till -3,6 MSEK (-35,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari – september uppgick till 12,5 MSEK (123,4). Förändring av rörelsekapital uppgick till -42,3 MSEK (0,9).

Operationellt kassaflöde för kvartalet uppgick till 32,2 MSEK (28,9). I operationellt kassaflöde ingår investeringar i anläggningstillgångar och amortering på leasing-skulder. Cash conversion för kvartalet uppgick till 36,5 % (30,9 %). Operationellt kassaflöde för januari – september uppgick till 118,5 MSEK (254,5). Cash conversion för januari – september uppgick till 40,9 % (85,0 %).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -32,7 MSEK (-26,1), och för januari – september till -106,9 MSEK (454,6).

Kommentar till kassaflöde

Cash conversion för kvartalet påverkades negativt av investeringar i materiella anläggningstillgångar, bland annat utrustning för verksamheten inom kliniska studier. Omvärderingar av villkorade tilläggsköpeskillingar har haft en positiv effekt på resultatet under januari – september men är ej kassaflödespåverkande, vilket ger en negativ effekt på cash conversion.

Kassaflödet påverkades under januari – september av förvärsrelaterade utbetalningar om 238,9 MSEK. Det gäller dels betalning av kontanta köpeskillingar avseende bolagsförvärv till tidigare ägare av koncernens dotterbolag, dels av utbetalningar från de förvärvade bolagen av likvida medel enligt överenskommelse vid aktieöverlåtelsen. Dessa poster redovisas i koncernens kassaflödesanalys i sammandrag på raden *Förvärv av dotterföretag* i investeringsverksamheten, samt på raden *Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder* i finansieringsverksamheten. Se även not 4 *Rörelseförvärv*. Kassaflödet påverkades även av betalning av skatt under kvartalet och under januari – september.

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

Förvärv 2024

I januari 2024 betalades kontant köpeskillning avseende förvärv av samtliga aktier i Diabetic Supplies Inc (Diabetic Supplies). Bolaget konsolideras från den 7 augusti 2023. Vid utfärdandet av de finansiella rapporterna per den 30 september 2023 ingick inte bolaget i koncernens finansiella rapporter, vilket i denna delårsrapport innebär jämförelseperioderna juli – september 2023 och januari – september 2023. Anledningen var att vi vid tidpunkten för publicering av delårsrapporten för januari – september 2023 ännu inte hade tillgång till fakta från bolagets redovisning som gjorde det möjligt att med rimlig säkerhet estimerar periodens resultat. Diabetic Supplies ingick i koncernens finansiella rapporter för januari – december 2023. Se även not 4 *Rörelseförvärv*.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 6,8 MSEK (13,0). Rörelseresultatet uppgick till 12,0 MSEK (-5,9). Nettoresultatet uppgick till -16,0 MSEK (-19,5). Nettoomsättningen i moderbolaget för januari – september uppgick till 20,5 MSEK (16,2). Rörelseresultatet uppgick till 26,2 MSEK (-26,9). Nettoresultatet uppgick till -38,9 MSEK (-127,6). Balansomslutningen uppgick till 2 302,5 MSEK (1 671,5), varav eget kapital utgjorde 373,8 MSEK (286,9).

Planerat listbyte till Nasdaq Stockholm

Som ett led i den fortsatta utvecklingen av ADDvise har bolaget sedan en tid tillbaka sett över möjligheterna 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. Bolagets styrelse och ledning har därför påbörjat arbetet för att genomföra ett listbyte. Listbytet förväntas genomföras under första kvartalet 2025.

Staffan Torstensson ny VD samt övriga organisationsförändringar

ADDvise styrelse utsåg den 17 juli 2024 Staffan Torstensson till ny VD för ADDvise. Staffan Torstensson har varit verksam som styrelseledamot och styrelseordförande i ADDvise i 10 år. Staffan har mer än 20 års erfarenhet från investment banking, företagsförvärv och styrelsearbete i noterade bolag. ADDvise styrelse utsåg den 27 augusti 2024 Fredrik Celsing till ny styrelseordförande i ADDvise. Styrelseledamoten Fredrik Celsing tillträdde som styrelseordförande den 1 september 2024, samma dag som Staffan Torstensson tillträdde som VD. Staffan Torstensson kvarstår som styrelseledamot fram till nästa årsstämma. ADDvise styrelse beslutade den 17 juli 2024 att avsluta Oliver Humlens tjänst med omedelbar verkan. Rekryteringsprocessen för att hitta en ny finanschef pågår. Johan Irwe, ADDvise VP Finance, är tillförordnad finanschef fram tills att en ny finanschef rekryterats.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

Finansiella mål

Långsiktiga finansiella mål

Målen är en ambitionsnivå som ska nås på flera års sikt, 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 30 %. Tillväxten är dels organisk och kommer dels genom förvärv.
- » *Lönsamhet*: ADDvise ska nå en EBITDA-marginal om 28 %.
- » *Kapitalstruktur*: ADDvise räntebärande nettoskuld ska i förhållande till EBITDA inte överstiga 3,0 gånger.
- » *Utdelning*: 25 % av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar, ska delas ut till aktieägarna.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	3, 5	403,6	321,1	1 229,2	976,0	1 373,0	951,5
Aktiverat arbete för egen räkning		2,3	1,3	5,5	3,7	5,8	7,5
Övriga rörelseintäkter	6	18,5	4,2	68,5	6,0	36,0	10,2
		424,4	326,6	1 303,2	985,7	1 414,9	969,1
Materialkostnader		-193,9	-111,6	-572,2	-335,0	-479,5	-384,0
Övriga externa kostnader	4	-61,1	-51,2	-186,5	-151,8	-219,5	-178,8
Personalkostnader		-81,3	-62,2	-244,2	-190,7	-270,5	-220,2
Ned- och avskrivningar		-21,9	-27,0	-64,5	-77,3	-108,7	-27,9
Övriga rörelsekostnader	6	0,2	-8,1	-10,6	-8,8	-20,0	-1,0
		-358,0	-260,1	-1 078,0	-763,6	-1 098,1	-811,9
Rörelseresultat (EBIT)		66,4	66,6	225,2	222,1	316,8	157,2
Finansnetto	4, 6	-42,4	-15,5	-107,2	-101,7	-152,5	-49,2
Resultat före skatt (EBT)		24,0	51,1	118,0	120,4	164,3	108,0
Skatt		-12,2	-16,3	-33,5	-46,8	-60,8	-26,9
Periodens resultat		11,8	34,8	84,5	73,6	103,5	81,1
Resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		11,8	34,8	84,5	73,6	103,5	81,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
		11,8	34,8	84,5	73,6	103,5	81,1
Övrigt totalresultat							
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-45,6	-14,5	-11,6	39,3	-78,5	69,1
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		0,0	-	-0,1	-	-	-
Periodens totalresultat		-33,8	20,3	72,8	112,9	25,0	150,2
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-33,8	20,3	72,8	112,9	25,0	150,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
		-33,8	20,3	72,8	112,9	25,0	150,2
Resultat per aktie före utspädning, kronor		0,06	0,18	0,43	0,40	0,55	0,45
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		0,06	0,18	0,43	0,40	0,55	0,45

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill		1 526,8	856,2	1 487,3	820,8
Varumärken		474,0	335,1	471,7	323,4
Andra immateriella anläggningstillgångar		237,7	134,2	274,5	137,9
Materiella anläggningstillgångar		193,2	115,4	195,9	126,8
Finansiella anläggningstillgångar		4,5	2,0	16,3	1,8
Avtalstillgångar		15,1	9,2	14,4	12,9
Uppskjutna skattefordringar		0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>2 451,3</i>	<i>1 452,1</i>	<i>2 460,2</i>	<i>1 423,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		129,4	95,7	121,2	102,5
Avtalstillgångar		77,8	59,6	50,3	72,9
Kundfordringar		250,6	175,4	221,6	223,6
Övriga kortfristiga fordringar		63,5	31,7	47,7	35,1
Kortfristiga placeringar	6	122,5	-	-	-
Likvida medel		278,1	569,4	386,5	111,1
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>921,9</i>	<i>931,8</i>	<i>827,3</i>	<i>545,2</i>
SUMMA TILLGÅNGAR		3 373,2	2 383,9	3 287,4	1 968,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>	9	<i>782,0</i>	<i>701,1</i>	<i>613,2</i>	<i>492,9</i>
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		782,0	701,1	613,2	492,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		782,0	701,1	613,2	492,9
<i>Långfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	8	1 707,0	1 093,0	1 523,4	744,3
Uppskjutna skatteskulder		161,7	106,4	168,0	104,3
Övriga långfristiga skulder	6	156,1	44,4	289,0	227,6
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>2 024,8</i>	<i>1 243,7</i>	<i>1 980,4</i>	<i>1 076,3</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder		91,2	27,2	90,0	33,5
Aktuella skatteskulder		18,4	8,7	30,7	26,1
Avtalsskulder		37,4	9,3	12,9	64,6
Leverantörsskulder		116,6	114,4	100,6	114,2
Övriga kortfristiga skulder	6	302,7	279,5	459,6	161,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>566,4</i>	<i>439,1</i>	<i>693,8</i>	<i>399,7</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 373,2	2 383,9	3 287,4	1 968,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Ingående eget kapital		815,8	680,8	613,2	492,9	492,9	247,3
Periodens resultat		11,8	34,8	84,5	73,6	103,5	81,1
Periodens övriga totalresultat		-45,6	-14,5	-11,7	39,3	-78,5	69,1
Periodens totalresultat		-33,8	20,3	72,8	112,9	25,0	150,2
Nyemission	9	0,0	0,0	96,0	95,3	95,3	95,4
Utdelning		-	-	-	-	-	-
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital		782,0	701,1	782,0	701,1	613,2	492,9
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		782,0	701,1	782,0	701,1	613,2	492,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Totalt eget kapital		782,0	701,1	782,0	701,1	613,2	492,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		24,0	51,1	118,0	120,4	164,3	108,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		3,5	28,7	-8,6	71,2	81,1	28,0
Betald inkomstskatt		-26,2	-13,1	-54,6	-69,1	-76,0	-6,4
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		1,3	66,7	54,8	122,5	169,5	129,6
Förändringar i rörelsekapital		-3,6	-35,1	-42,3	0,9	5,5	-19,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2,3	31,6	12,5	123,4	175,0	109,9
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	4	1,4	-8,7	-187,6	-32,1	-665,0	-626,8
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-23,3	-7,2	-37,5	-11,5	-17,8	-14,0
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,6	2,2	-527,9	4,0	-2,1	2,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22,5	-13,6	-753,0	-39,5	-684,9	-638,6
Finansieringsverksamheten							
Netto emission av aktier	9	0,0	0,0	96,0	95,3	95,3	95,4
Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder	4	-0,3	-21,3	559,8	304,4	748,2	235,7
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal		-7,6	-22,7	-22,2	-28,9	-59,0	-28,1
Betalda depositioner		-	-	-	-	-1,0	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7,9	-44,1	633,5	370,8	783,5	303,0
Periodens kassaflöde		-32,7	-26,1	-106,9	454,6	273,5	-225,7
Likvida medel vid periodens början		315,3	597,3	386,5	111,1	111,1	325,7
Valutadifferens i likvida medel		-4,5	-1,7	-1,5	3,7	1,8	11,1
Likvida medel vid periodens slut		278,1	569,4	278,1	569,4	386,5	111,1

Koncernens resultaträkning fem kvartal

MSEK	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jul-sep 2023
Nettoomsättning	403,6	412,3	413,4	397,0	321,1
Aktiverat arbete för egen räkning	2,3	1,5	1,7	2,1	1,3
Övriga rörelseintäkter	18,5	30,8	19,3	30,0	4,2
	424,4	444,5	434,3	429,2	326,6
Materialkostnader	-193,9	-190,7	-187,6	-144,5	-111,6
Övriga externa kostnader	-61,1	-63,7	-61,6	-67,7	-51,2
Personalkostnader	-81,3	-81,1	-81,9	-79,8	-62,2
Övriga rörelsekostnader	0,2	-6,6	-4,2	-11,2	-8,1
	-336,1	-342,2	-335,3	-303,1	-233,1
EBITDA	88,3	102,3	99,1	126,1	93,6
EBITDA-marginal %	21,9%	24,8%	24,0%	31,8%	29,1%
Avskrivningar	-21,9	-22,8	-19,8	-31,4	-27,0
Rörelseresultat (EBIT)	66,4	79,5	79,3	94,7	66,6
Rörelsemarginal %	16,5%	19,3%	19,2%	23,8%	20,7%
Finansnetto	-42,4	-39,8	-24,9	-50,8	-15,5
Resultat före skatt (EBT)	24,0	39,6	54,4	43,9	51,1
Skatt	-12,2	-9,8	-11,4	-14,0	-16,3
Periodens resultat	11,8	29,8	42,9	29,9	34,8
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	11,8	29,8	42,9	29,9	34,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	11,8	29,8	42,9	29,9	34,8

Nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023 ¹	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023 ¹	Jan-dec 2023 ¹	Jan-dec 2022 ²
Nettoomsättning	403,6	321,1	1 229,2	976,0	1 373,0	951,5
Bruttomarginal %	52,0%	65,2%	53,4%	65,7%	65,1%	59,6%
EBITDA	88,3	93,6	289,6	299,4	425,5	185,1
EBITDA-marginal %	21,9%	29,1%	23,6%	30,7%	31,0%	19,5%
Justerat EBITDA	72,9	97,5	239,0	303,9	419,0	174,9
Justerat EBITDA-marginal %	18,1%	30,4%	19,4%	31,1%	30,5%	18,4%
EBITA	73,7	70,9	247,2	234,7	337,3	163,4
EBITA-marginal %	18,3%	22,1%	20,1%	24,0%	24,6%	17,2%
Rörelseresultat (EBIT)	66,4	66,6	225,2	222,1	316,8	157,2
Rörelsemarginal %	16,5%	20,7%	18,3%	22,8%	23,1%	16,5%
Resultat före skatt (EBT)	24,0	51,1	118,0	120,4	164,3	108,0
Periodens resultat	11,8	34,8	84,5	73,6	103,5	81,1
Vinstmarginal %	2,9%	10,8%	6,9%	7,5%	7,5%	8,5%
Periodens justerade resultat	-3,6	39,1	36,8	116,1	139,8	88,3
Soliditet %	23,2%	29,4%	23,2%	29,4%	18,7%	25,0%
Operationellt kassaflöde	32,2	28,9	118,5	254,5	332,4	114,3
Cash conversion %	36,5%	30,9%	40,9%	85,0%	78,1%	61,7%
Nettoskuld	-1 397,7	-550,7	-1 397,7	-550,7	-1 227,0	-666,8
Nettoskuld/EBITDA	-	-	3,3	2,0	2,3	2,8
Antal anställda vid periodens slut	643	361	643	361	624	351
Eget kapital per aktie i SEK	3,93	3,73	3,93	3,73	3,26	2,73
Avkastning på eget kapital %	-	-	15,0%	16,9%	16,4%	18,9%
Avkastning på sysselsatt kapital %	-	-	13,4%	21,8%	19,8%	14,7%
Resultat per aktie före utspädning i SEK	0,06	0,18	0,43	0,40	0,55	0,45
Resultat per aktie efter utspädning i SEK	0,06	0,18	0,43	0,40	0,55	0,45
Antal aktier vid periodens slut	198 834 197	188 184 197	198 834 197	188 184 197	188 184 197	180 491 889
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	198 834 197	188 184 197	195 996 788	185 000 201	185 802 743	177 457 115
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	198 834 197	188 184 197	195 996 788	185 000 201	185 802 743	177 457 115

Se Nyckeltalsdefinitioner på sidan 17.

Not 1: Dotterbolag förvärvade 2023 konsolideras i ADDvise-koncernen enligt följande: Diabetic Supplies Inc från och med den 7 augusti 2023.

Diabetic Supplies Inc ingår inte i koncernens finansiella rapporter för jämförelseperioderna juli – september 2023 och januari – september 2023, se not 4 *Rörelseförvärv*. 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: 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.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	6,8	13,0	20,5	16,2	18,5	29,4
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	18,1	-0,0	49,2	-0,0	5,9	-
	24,8	13,0	69,7	16,2	24,4	29,4
Övriga externa kostnader	-3,0	-4,6	-15,6	-14,2	-22,5	-13,4
Personalkostnader	-10,0	-7,2	-27,6	-21,8	-30,6	-20,6
Ned- och avskrivningar	-0,1	-0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader	0,3	-7,0	-0,2	-7,0	-7,0	-
	-12,8	-18,8	-43,5	-43,1	-60,2	-34,2
Rörelseresultat (EBIT)	12,0	-5,9	26,2	-26,9	-35,8	-4,8
Finansnetto	-26,1	-13,6	-61,7	-100,7	-96,7	-5,9
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-14,1	-19,5	-35,6	-127,6	-132,5	-10,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	33,0	16,6
Skatt	-1,9	-	-3,3	-	1,8	-5,3
Periodens resultat	-16,0	-19,5	-38,9	-127,6	-97,7	0,6
Moderbolagets rapport över totalresultatet						
Periodens resultat	-16,0	-19,5	-38,9	-127,6	-97,7	0,6
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-16,0	-19,5	-38,9	-127,6	-97,7	0,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2	0,3
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,2	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	978,3	990,2	991,2	993,5
Uppskjutna skattefordringar	3,7	5,2	7,0	5,2
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>982,8</i>	<i>995,9</i>	<i>998,7</i>	<i>999,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar	1 008,5	177,5	799,3	233,4
Kortfristiga placeringar	122,5	-	-	-
Kassa och bank	188,7	498,1	272,5	18,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 319,7</i>	<i>675,6</i>	<i>1 071,8</i>	<i>251,5</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	2 302,5	1 671,5	2 070,5	1 250,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	<i>373,8</i>	<i>286,9</i>	<i>316,8</i>	<i>319,1</i>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	1 609,6	1 048,9	1 425,2	694,0
Övriga långfristiga skulder	-	36,5	29,7	132,0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>1 609,6</i>	<i>1 085,4</i>	<i>1 454,9</i>	<i>825,9</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	66,7	-	65,5	-
Aktuella skatteskulder	-	-	-	-
Leverantörsskulder	4,9	3,6	6,5	10,4
Övriga kortfristiga skulder	247,5	295,6	226,9	95,4
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>319,1</i>	<i>299,2</i>	<i>298,8</i>	<i>105,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 302,5	1 671,5	2 070,5	1 250,8

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Not 2 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Not 3 Segmentredovisning

ADDvise segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. VD utgör ADDvise högsta verkställande beslutsorgan.

ADDvise rörelsesegment utgörs av två affärsområden: Lab och Sjukvård. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst eliminerar.

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

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Affärsområde Lab	154,2	98,9	479,1	330,3	432,2	252,3
Affärsområde Sjukvård	249,4	222,2	750,1	645,6	940,9	699,2
Summa extern nettoomsättning	403,6	321,1	1 229,2	976,0	1 373,0	951,5
Affärsområde Lab	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,5
Affärsområde Sjukvård	-0,0	-	0,3	-	-	0,2
Summa intern nettoomsättning	0,0	0,0	0,3	0,1	0,1	0,7
Affärsområde Lab	39,2	41,9	123,1	136,0	178,3	24,6
Affärsområde Sjukvård	38,6	59,5	142,5	193,6	276,3	166,9
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA) för rörelsesegmenten	77,9	101,3	265,6	329,6	454,6	191,5
Förvärvskostnader i Övriga externa kostnader	-1,0	-0,9	-7,1	-1,3	-6,3	-2,9
Ofördelade koncern-gemensamma intäkter	18,1	4,0	67,3	4,0	28,8	11,3
Ofördelade koncern-gemensamma kostnader	-6,7	-10,9	-36,1	-32,9	-51,6	-14,8
Koncernens rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	88,3	93,6	289,6	299,4	425,5	185,1
Ned- och avskrivningar	-21,9	-27,0	-64,5	-77,3	-108,7	-27,9
Finansnetto	-42,4	-15,5	-107,2	-101,7	-152,5	-49,2
Koncernens resultat före skatt (EBT)	24,0	51,1	118,0	120,4	164,3	108,0

Not 4 Rörelseförvärv

I januari 2024 betalade ADDvise kontant köpeskilling om 96,2 MSEK avseende förvärv av samtliga aktier i Diabetic Supplies Inc (Diabetic Supplies). Diabetic Supplies konsoliderades i ADDvise-koncernen från och med den 7 augusti 2023, den tidpunkt då koncernen tecknade aktieöverlåtelseavtal med tidigare ägare av Diabetic Supplies och erhöll bestämmande inflytande över bolaget. Vid utfärdandet av de finansiella rapporterna per den 30 september 2023 ingick inte bolaget i koncernens finansiella rapporter, vilket i denna delårsrapport innebär jämförelseperioderna juli – september 2023 och januari – september 2023. Diabetic

Supplies ingick endast i proformasiffrorna i delårsrapporten för januari – september 2023. Anledningen till att Diabetic Supplies endast ingick i proformasiffrorna var att vi vid tidpunkten för publicering av delårsrapporten för januari – september 2023 ännu inte hade tillgång till fakta från bolagets redovisning som gjorde det möjligt att med rimlig säkerhet estimerar periodens resultat. Diabetic Supplies ingick i koncernens finansiella rapporter för januari – december 2023, då den kontanta köpeskillingen hade erlagts vid tidpunkten för publicering av bokslutskommunikén för 2023. Diabetic Supplies är en amerikansk distributör av medicinteknisk utrustning för diabetespatienter.

Uppdaterade förvärvsanalyser förvärv 2024

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

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

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

Posterna immateriella och materiella anläggningstillgångar, uppskjutna skatteskulder/-fordringar, övriga skulder samt goodwill i förvärvsanalyserna ska fortsatt ses som preliminära då arbete med att analysera fakta som förelåg vid förvärvstillfället kvarstår för ett av förvärven. Vi uppskattar att förändringen innebär att värdet på förvärvade identifierbara nettotillgångar ökar med mellan 5 och 10 MSEK, med ett oförändrat värde på förvärvade nettotillgångar.

MSEK	Verkligt värde totalt i bokslutskommuniké jan-dec 2023	Uppdaterat verkligt värde totalt	Förändring
Immateriella anläggningstillgångar	318,4	300,9	-17,5
Materiella anläggningstillgångar	110,0	110,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	13,5	0,3	-13,1
Varulager	35,3	35,3	0,0
Övriga omsättningstillgångar	167,5	176,9	9,5
Uppskjutna skatteskulder/-fordringar	-74,9	-71,3	3,6
Övriga skulder	-135,2	-145,1	-10,0
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	434,6	407,5	-27,1
Goodwill	704,8	763,8	59,1
Förvärvade nettotillgångar	1 139,3	1 171,3	32,0

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

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

Transaktionskostnader

För januari – september 2024 redovisas transaktionskostnader om 10,0 MSEK som en kostnad i koncernens rapport över totalresultat. Transaktionskostnaderna är relaterade till förvärv 2021 – 2023. För de förvärv som slutfördes före 2023 avser kostnaderna bland annat legal rådgivning i samband med utbetalning av innehållna belopp och villkorade tilläggs-köpeskillingar. 7,1 MSEK redovisas under *Övriga externa kostnader* och 2,9 MSEK redovisas under *Finansnetto*.

fortsättning Not 4, se nästa sida

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

MSEK	Jul-sep 2024		Jul-sep 2023		Jan-dec 2023		Jan-dec 2022	
	Lab	Sjukvård	Lab	Sjukvård	Lab	Sjukvård	Lab	Sjukvård
Kontant köpeskilling	-1,3	8,7	157,2	30,3	719,8	522,5		
Innehållna belopp och reverser (investeringsverksamheten)	-	-	-	-	-	-		
Innehållna belopp och reverser (finansieringsverksamheten)	-2,4	17,6	51,3	23,1	22,5	-		
Förvärvade likvida medel	-	-	-1,0	-	-56,5	-16,2		
Minskning av förvärvade likvida medel	-0,2	-	31,4	1,7	1,7	-		
Nettoutflöde av likvida medel	-3,8	26,3	238,9	55,2	687,6	506,3		
<i>Varav nettoutflöde av likvida medel i investeringsverksamheten</i>	<i>-1,4</i>	<i>8,7</i>	<i>187,6</i>	<i>32,1</i>	<i>665,0</i>	<i>506,3</i>		

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

Kontant köpeskilling för perioden juli – september 2024 utgörs av valutaomräkningar av årets reglering av köpeskillingar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2024.

Kontant köpeskilling för perioden januari – september 2024 utgörs av utbetalning till tidigare ägare av Diabetic Supplies Inc samt reglering av köpeskillingar 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 köpeskilling för juli – september 2023 utgörs av reglering av köpeskillingar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2023.

Kontant köpeskilling för januari – september 2023 utgörs av reglering av köpeskillingar till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2023, samt effekt av justering av förvärvsanalys för förvärv som slutförts före 2023 efter analys av data som förelåg vid förvärvstillfället.

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

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. I koncernens kassaflödesanalys i sammandrag i kolumnen för januari – december 2022 ingår värdet på innehållna belopp och reverser vid förvärvstillfället i *Förvärv av dotterföretag* i investeringsverksamheten om 120,5 MSEK, och motsvarande belopp ingår som ökad skuld i *Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder* i finansieringsverksamheten.

Not 5 Fördelning av intäkter

I enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas intäkter fördelade på primära geografiska marknader, per segment baserat på var kunden finns. Från delårsrapport för januari – mars 2024 har grupperingen ändrats jämfört med tidigare år för att bättre spegla koncernens nuvarande geografiska marknader. Jämförelsetalen 2022 och 2023 är omräknade enligt den nya grupperingen.

MSEK	Jul-sep 2024			Jul-sep 2023		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	35,0	0,8	35,8	30,6	4,5	35,1
Europa exkl Sverige	59,8	34,4	94,2	56,1	36,6	92,7
Nordamerika	36,2	153,8	190,0	-9,1	174,0	164,8
Sydamerika	-	58,3	58,3	-	-	-
Övriga världen	23,2	2,1	25,3	21,4	7,1	28,5
Summa	154,2	249,4	403,6	98,9	222,2	321,1

MSEK	Jan-sep 2024			Jan-sep 2023		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	116,5	23,1	139,6	112,6	16,2	128,8
Europa exkl Sverige	149,4	88,1	237,5	122,5	92,7	215,2
Nordamerika	92,5	459,2	551,7	30,4	523,5	553,9
Sydamerika	-	174,1	174,1	-	-	-
Övriga världen	120,7	5,5	126,2	64,8	13,2	78,0
Summa	479,1	750,1	1 229,2	330,3	645,6	976,0

MSEK	Jan-dec 2023			Jan-dec 2022		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	149,6	25,8	175,3	142,7	24,6	167,2
Europa exkl Sverige	160,0	117,8	277,8	35,5	134,1	169,6
Nordamerika	47,8	732,0	779,8	4,4	528,9	533,3
Sydamerika	-	51,0	51,0	-	-	-
Övriga världen	74,9	14,3	89,1	69,7	11,7	81,3
Summa	432,2	940,9	1 373,0	252,3	699,2	951,5

Not 6 Beräkning av verkligt värde

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

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

MSEK	30 september 2024		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	122,5	-	-
Villkorad köpeskilling	-	-	346,1
Summa	122,5	-	346,1

MSEK	30 september 2023		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Villkorad köpeskilling	-	-	178,5
Summa	-	-	178,5

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

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

Beskrivning av verkligt värde

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

Villkorad köpeskilling
Villkorad köpeskilling avser estimerad villkorad tilläggsköpeskilling 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 köpeskillingen till 100 % av avtalat belopp. Om det inte är sannolikt värderas köpeskillingen till 0 % av avtalat belopp. I de fall beloppet

fortsättning Not 6, se nästa sida

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 346,1 MSEK. Om dotterföretagen ej uppnår de resultat som krävs, utgår inga villkorade tilläggsköpeskillningar. En uppskattning av intervall för möjliga utfall av villkorad tilläggsköpeskillningar är vid rapportperiodens utgång från 63,7 MSEK till 483,0 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 5,2 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 6,3 MSEK, och resultat före skatt med 6,3 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskillning med 5,9 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK.

Avstämning nivå 3

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

MSEK	Jan-sep 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Ingående redovisat värde	443,4	200,3	96,8
Förändring	-39,7	258,8	109,6
Varav avser villkorade köpeskillningar som utbetalats	-28,1	-29,0	-16,5
Varav avser villkorade köpeskillningar som omklassificerats för förvärv tidigare år	-	-	-40,5
Varav avser villkorade köpeskillningar som tillkommit för årets förvärv	-	303,6	166,6
Varav avser valutakursdifferenser	-11,6	-15,8	0,0
Värdeförändring i resultatet	-57,6	-15,7	-6,1
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter	-67,3	-30,0	-9,9
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader	9,7	14,3	0,0
Varav redovisas i resultatet på raden för Finansnetto	-	-	3,8
Utgående redovisat värde	346,1	443,4	200,3

I värdeförändring i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter ingår nedvärdering av villkorade köpeskillningar om 67,3 MSEK. I värdeförändringar i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader ingår uppvärdering av villkorade köpeskillningar om 7,7 MSEK och valutakursförluster om 2,0 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 samt koncernens checkräkningskredit inom koncernens cash pool har kovenanter som ingår i villkoren för obligationslånen. Kovenanterna är kopplade till förhållandet mellan nettoskuldsättning och EBITDA och utvärderas vid utgången av varje kvartal ("maintenance test") samt inför ökad skuldsättning eller utdelning till aktieägare ("incurrence test").

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

Obligationslån 2024/2027 förfaller till betalning den 4 april 2027, och uppgick vid rapportperiodens slut till 605,6 MSEK, motsvarande 60,0 MUSD.

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

Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor

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

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Likvida medel och kortfristiga placeringar	400,5	569,4	386,5
Exklusive köpeskillning betald i likvida medel för förvärv efter rapportperiodens slut netto med förvärvade likvida medel	-	-449,9	-96,2
Låneskulder	-1 692,2	-1 047,3	-1 516,0
Förvärvsrelaterade skulder	-97,9	-79,8	-112,8
= Nettoskuld enligt obligationsvillkor	-1 389,6	-1 007,6	-1 338,5
EBITDA rullande 12 månader	415,7	389,8	425,5
Återföring av förvärvskostnader, återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv samt återföring av andra justeringsposter och poster av engångskaraktär rullande 12 månader	-60,2	-0,2	-6,4
Proforma EBITDA från nyförvärv	11,4	114,1	153,2
= EBITDA rullande 12 månader enligt obligationsvillkor	367,0	503,8	572,3
= Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor	3,79	2,00	2,34
Kovenant för obligationsvillkorens "maintenance test"	4,25	4,50	4,50

Not 9 Eget kapital

Nyemission 2024

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

Nyckeltalsdefinitioner

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

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

Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
EBITA rullande 12 månader, se nedan	349,8	316,0	337,3	163,4
Delat med genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal, se nedan	2 614,9	1 452,4	1 704,7	1 109,6
= Avkastning på sysselsatt kapital i %	13,4%	21,8%	19,8%	14,7%

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus materialkostnader i procent av nettoomsättningen.

Cash conversion

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

EBITA

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

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat, se nedan	66,4	66,6	225,2	222,1	316,8	157,2
Återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	7,3	4,3	22,0	12,6	20,5	6,2
= EBITA	73,7	70,9	247,2	234,7	337,3	163,4

EBITA-marginal

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

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
EBITA, se ovan	73,7	70,9	247,2	234,7	337,3	163,4
Delat med nettoomsättning	403,6	321,1	1 229,2	976,0	1 373,0	951,5
= EBITA-marginal i %	18,3%	22,1%	20,1%	24,0%	24,6%	17,2%

EBITDA

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.

Justerat EBITDA

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

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat, se nedan	66,4	66,6	225,2	222,1	316,8	157,2
Återföring av av- och nedskrivningar	21,9	27,0	64,5	77,3	108,7	27,9
Återföring av förvärvskostnader	1,0	0,9	7,1	1,3	6,3	2,9
Återföring av omstrukturingskostnader	1,8	-	1,8	-	-	1,9
Återföring av statliga stöd och liknande poster avseende covid-19	-	-	-	-	-	-3,7
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-18,1	3,0	-59,6	3,2	-12,7	-11,3
= Justerat EBITDA	72,9	97,5	239,0	303,9	419,0	174,9

Justerad EBITDA-marginal

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

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Justerat EBITDA, se ovan	72,9	97,5	239,0	303,9	419,0	174,9
Delat med nettoomsättning	403,6	321,1	1 229,2	976,0	1 373,0	951,5
= Justerad EBITDA-marginal i %	18,1%	30,4%	19,4%	31,1%	30,5%	18,4%

Nettomarginal

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

Nettoskuld

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

Nettoskuld/EBITDA

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

Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor

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

Operationellt kassaflöde

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

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat	66,4	66,6	225,2	222,1	316,8	157,2
Förändring av rörelsekapital	-3,6	-35,1	-42,3	0,9	5,5	-19,7
Finansnetto hänförligt till rörelseverksamheten	-0,0	-0,7	-1,0	-1,5	-1,5	-2,1
Avskrivningar hänförliga till rörelseverksamheten	15,8	24,1	47,0	68,8	94,8	25,9
Investeringar i anläggningstillgångar och amorteringar på leasingkulder hänförliga till rörelseverksamheten	-30,9	-29,9	-59,7	-40,4	-76,8	-42,0
Förvärvsrelaterade poster	-15,3	4,0	-50,7	4,5	-6,4	-4,9
= Operationellt kassaflöde	32,2	28,9	118,5	254,5	332,4	114,3

OPEX

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

Orderingång

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

Organisk tillväxt

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

Periodens justerade resultat

Periodens resultat före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär.

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Periodens resultat	11,8	34,8	84,5	73,6	103,5	81,1
Återföring av förvärvskostnader	1,0	0,9	7,1	1,3	6,3	2,9
Återföring av omstruktureringskostnader	1,8	-	1,8	-	-	1,9
Återföring av finansiella kostnader relaterade till förvärv och andra finansiella kostnader av engångskaraktär	0,0	0,3	2,9	38,0	42,8	17,5
Återföring av statliga stöd och liknande poster avseende covid-19	-	-	-	-	-	-3,7
Återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv	-18,1	3,0	-59,6	3,2	-12,7	-11,3
= Periodens justerade resultat	-3,6	39,1	36,8	116,1	139,8	88,3

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.

Sysselsatt kapital

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

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
Balansomslutning	3 391,0	2 203,8	2 533,4	1 543,9
Likvida medel	-327,1	-366,2	-435,1	-153,5
Långfristiga skulder	-178,4	-114,2	-129,5	-84,4
Kortfristiga skulder	-270,7	-271,0	-264,2	-196,3
= Genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal	2 614,9	1 452,4	1 704,7	1 109,6

Vinstmarginal

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

Om ADDvise

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

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

Vår affärsidé

ADDvise strävar efter att förlänga, förbättra och rädda människors liv genom att utveckla och tillhandahålla produkter och tjänster till sjukvård och forskning.

Vår förvärvsstrategi

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

Starka trender och långsiktig tillväxt

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

Decentralisering

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

Stöd och kunskapsutbyte

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

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

resurser för att säkerställa full efterlevnad. En funktion för QA/RA (quality assurance/regulatory affairs) på 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.

Hållbarhet

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

Hållbarhetsmål till 2030

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

Miljö

- » Reducera koldioxidintensiteten med 50 %.

Ekonomi / Styrning

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

Sociala

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

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

Bokslutskommuniké 2024	20 februari 2025
Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2024	3 april 2025
Delårsrapport (jan-mar 2025)	16 april 2025
Årsstämma	5 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 24 oktober 2024 kl. 07.45 CEST. Denna rapport, liksom ytterligare information finns tillgänglig på ADDvise hemsida, www.addvisegroup.se

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

Certified Adviser

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

Granskning av delårsrapport

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

Försäkran

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

Stockholm den 24 oktober 2024

Fredrik Celsing
Styrelseordförande

Rikard Akhtarzand
Styrelseledamot

Johanne Brændgaard
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Anna Ljung
Styrelseledamot

Staffan Torstensson
VD och styrelseledamot

Revisorns granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Addvise Group AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 24 oktober 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam

Auktoriserad revisor