

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2024

Andra kvartalet visade på fortsatt god omsättningstillväxt och nettoresultatet förbättrades. Organisk tillväxt påverkas alltjämt av utmanande jämförelsetal från 2023 drivet av mycket stark försäljning inom läkemedel och uthyrning av utrustning till kliniska studier, samtidigt visar organisk ordergång styrka med flera nya stora ordrar, vilket gör att vi ser med god tillförsikt på andra halvåret.

April – juni 2024

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 412,3 MSEK (344,4), en ökning med 19,7 %
- » Organiskt minskade nettoomsättningen med 20,6 %
- » Ordergången för perioden uppgick till 534,0 MSEK (319,3), en ökning med 67,2 %
- » Organiskt ökade ordergången med 13,1 %
- » EBITDA för perioden uppgick till 102,3 MSEK (121,6)
- » Periodens resultat uppgick till 29,8 MSEK (3,2)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,15 SEK (0,02)
- » Operationellt kassaflöde för perioden uppgick till 31,0 MSEK (102,2)

Januari – juni 2024

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 825,6 MSEK (654,9), en ökning med 26,1 %
- » Organiskt minskade nettoomsättningen med 15,4 %
- » Ordergången för perioden uppgick till 940,0 MSEK (659,6), en ökning med 42,5 %
- » Organiskt minskade ordergången med 4,0 %
- » EBITDA för perioden uppgick till 201,4 MSEK (205,8)
- » Periodens resultat uppgick till 72,8 MSEK (38,8)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,37 SEK (0,21)
- » Operationellt kassaflöde för perioden uppgick till 86,3 MSEK (225,5)

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Rullande 12 mån jul 2023– jun 2024	Jan-dec 2023	Förändring	Proforma rullande 12 mån jul 2023– jun 2024
Nettoomsättning	412,3	344,4	825,6	654,9	1 543,8	1 373,0	12,4%	1 735,5
EBITDA	102,3	121,6	201,4	205,8	421,0	425,5	-1,0%	480,9
EBITDA-marginal %	24,8%	35,3%	24,4%	31,4%	27,3%	31,0%	-3,7 pp	27,7%
Justerat EBITDA	81,7	121,6	166,0	206,4	378,7	419,0	-9,6%	438,6
Justerad EBITDA-marginal %	19,8%	35,3%	20,1%	31,5%	24,5%	30,5%	-6,0 pp	25,3%
EBITA	86,1	90,7	173,5	163,9	346,9	337,3	2,9%	398,1
EBITA-marginal %	20,9%	26,3%	21,0%	25,0%	22,5%	24,6%	-2,1 pp	22,9%
Resultat före skatt (EBT)	39,6	24,8	94,0	69,3	189,0	164,3	15,0%	240,0
Periodens resultat	29,8	3,2	72,8	38,8	137,5	103,5	32,8%	180,9
Cash conversion %	30,3%	84,0%	42,8%	109,6%	45,9%	78,1%	-32,2 pp	-
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,15	0,02	0,37	0,21	0,72	0,55	0,17	0,91
Avkastning på eget kapital %	-	-	18,6%	18,4%	18,6%	16,4%	2,2 pp	-
Avkastning på sysselsatt kapital %	-	-	14,9%	20,6%	14,9%	19,8%	-4,9 pp	-
Nettoskuld/EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	2,9

Investerare, analytiker och övriga intressenter är inbjudna till en webcast och telefonkonferens klockan 14:00 den 18 juli 2024 där VD Rikard Akhtarzand kommer att presentera rapporten och svara på frågor. Se addvisigroup.se för mer information.

VD-kommentar

Ett stabilt kvartal med stark orderingsgång

Under det andra kvartalet såg vi en fortsättning av flertalet utav de trender som noterades under det första kvartalet. Omsättningen ökade med 20% till 412 MSEK (344). Trots en positiv utveckling inom många produktområden minskade omsättningen organiskt med 21% till följd av starka jämförelsesiffror från både produktkategorin läkemedel och vår verksamhet riktad mot kliniska studier. Exkluderat dessa produktkategorier uppgick den organiska omsättningstillväxten i kvartalet till 13%. Bedömning är att vi kommer att återgå till organisk tillväxt på koncernnivå under fjärde kvartalet 2024.

Orderingsgången ökade med 67%, varav 13% organiskt, drivet av en hög aktivitetsnivå i Norden och fortsatt stark efterfrågan inom vår renrumsverksamhet. Båda dessa trender förväntar vi oss kommer att utvecklas positivt. På den amerikanska marknaden fortsätter kunder att skjuta fram beslut om större inköp, vilket påverkar efterfrågan på kapitalvaror negativt, men vi började att se tecken på en återhämtning i slutet av kvartalet.

Koncernen fortsätter att visa god lönsamhet på EBITDA-nivå, om än lägre än förra årets exceptionella nivåer. EBITDA-marginalen var 25% (35%). En normaliserad nivå på avskrivningar i kombination med våra initiativ för att optimera finansnetto och skatt resulterar i en förbättrad konvertering från rörelseresultat till vinst. Nettoresultatet i jämförelsekvartalet belastades också av engångskostnader för refinansiering av koncernens SEK-obligation. Periodens nettoresultat var 30 MSEK (3) och vinst per aktie förbättrades till 0,15 SEK (0,02). Avkastning på sysselsatt kapital var 15%.

Kvartalets kassaflöde var inte tillfredställande och påverkades negativt av rörelsekapitalbindning och betalning av skatt. För att inte hindra tillväxt har vi låtit några av våra snabbast växande verksamheter göra nödvändiga investeringar i både utrustning och rörelsekapital. Effekten av det syns på operationellt kassaflöde som uppgick till 31 MSEK (102), motsvarande en cash conversion om 30% (84%). Vi kommer att intensifiera arbetet med att optimera balansräkningen för att förbättra koncernens kassaflöden.

Vår kassa är fortsatt stark. Likviditeten översteg 400 MSEK i slutet av kvartalet, vilket betyder att vi har förmågan – och ambitionen – att göra förvärv under andra halvan av året. Eventuella sådana kommer att



utvärderas selektivt och med hänsyn till vår belåningsgrad, som vid slutet av kvartalet låg i det övre spannet av vårt långsiktiga mål.

Som ett naturligt steg i bolagets fortsatta utveckling kommer ADDvise att ansöka om notering på Nasdaq Stockholms huvudlista. Arbetet med att genomföra ett listbyte pågår för fullt och siktet är inställt på första kvartalet 2025. Bytet av lista är en kvalitetsstämpel och det kommer att ge oss tillgång till fler av kapitalmarknadens verktyg för en effektiv kapitalallokering.

I min 55:e och sista rapport för ADDvise vill jag passa på att göra en liten historisk exposé. När jag tillträdde som VD i slutet av 2010 var ADDvise en liten leverantör av laborieutrustning med försäljning enbart i Sverige. Bolaget omsatte 20 MSEK med förlust. Idag är vi en internationell, väldiversifierad life science-koncern med starka marknadspositioner, 1,5 miljarder SEK i omsättning och över 400 MSEK i EBITDA. Detta hade inte varit möjligt utan våra anställda, styrelseledamöter, aktieägare och andra intressenter som trott på ADDvise genom åren. Jag vill rikta ett stort tack till er alla. Mitt fortsatta engagemang för ADDvise kommer att bestå, som styrelsemedlem och aktieägare och jag lämnar nu över tyglarna till ett bolag med bättre förutsättningar än någonsin att fortsätta bidra till att rädda, förlänga och förbättra människors liv.

Rikard Akhtarzand
VD

Koncernens utveckling

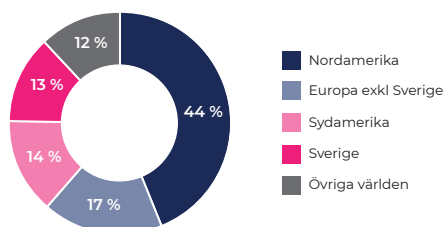
Nettoomsättning och ordergång

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 412,3 MSEK (344,4), en ökning med 19,7 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 20,6 %, rensat för valutaeffekter med 20,8 %.

Nettoomsättningen för januari – juni uppgick till 825,6 MSEK (654,9), en ökning med 26,1 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 15,4 %, rensat för valutaeffekter med 15,4 %.

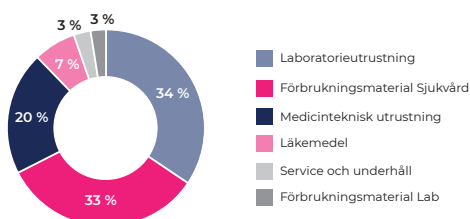
Under januari – juni sjönk andelen av nettoomsättningen hänförlig till USA medan främst Övriga världen och Sydamerika ökade.

Nettoomsättning per geografisk marknad januari – juni 2024

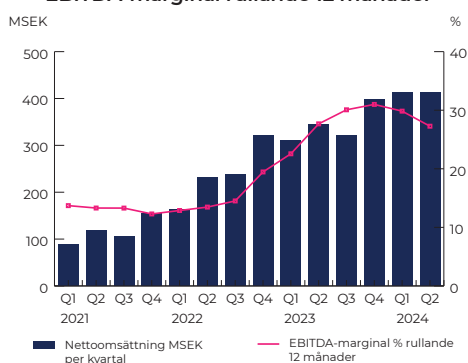


Under januari – juni var laboratorietrustning den största bidragsgivaren till koncernens nettoomsättning, följt av förbrukningsmaterial till sjukvården och medicinteknisk utrustning. Egna produkter och distribution stod för 59 % respektive 41 % av koncernens nettoomsättning.

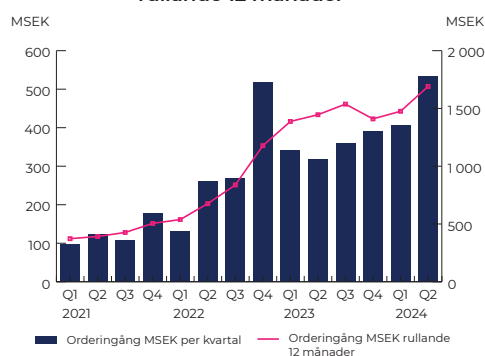
Nettoomsättning per produktmarknad januari – juni 2024



Nettoomsättning MSEK per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Ordergång MSEK per kvartal och rullande 12 månader



Orderingången för kvartalet uppgick till 534,0 MSEK (319,3), en ökning med 67,2 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade orderingången med 13,1 %.

Orderingången för januari – juni uppgick till 940,0 MSEK (659,6), en ökning med 42,5 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade orderingången med 4,0 %.

Resultat

EBITDA för kvartalet uppgick till 102,3 MSEK (121,6). Justerat EBITDA uppgick till 81,7 MSEK (121,6). EBITA uppgick till 86,1 MSEK (90,7). Rörelseresultatet uppgick till 79,5 MSEK (86,5). Resultatet efter skatt uppgick till 29,8 MSEK (3,2). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,15 SEK (0,02) för kvartalet. För förvärvskostnader och övriga justeringsposter, se Nyckeltalsdefinitioner.

EBITDA för januari – juni uppgick till 201,4 MSEK (205,8). Justerat EBITDA uppgick till 166,0 MSEK (206,4). EBITA uppgick till 173,5 MSEK (163,9). Rörelseresultatet uppgick till 158,8 MSEK (155,5). Resultatet efter skatt uppgick till 72,8 MSEK (38,8). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,37 SEK (0,21) för januari – juni.

Avkastning på eget kapital och sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital uppgick till 18,6 % (18,4 %) rullande 12 månader per kvartalets utgång. Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,9 % (20,6 %) 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 255,5 MSEK (199,6), en ökning med 28,0 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 11,7 %, drivet främst av minskad försäljning av generiska läkemedel.

Nettoomsättningen för januari – juni uppgick till 500,7 MSEK (423,4), en ökning med 18,3 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 17,7 %.

Ordergången för kvartalet uppgick till 294,2 MSEK (239,9), en ökning med 22,7 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade ordergången med 22,5 %.

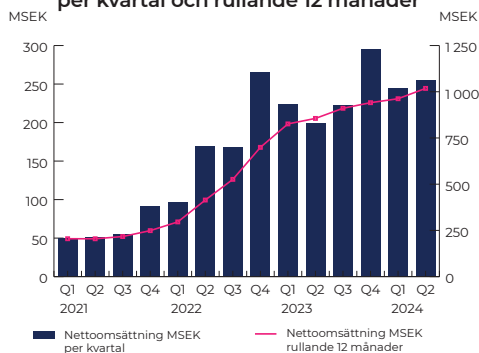
Ordergången för januari – juni uppgick till 549,0 MSEK (488,1), en ökning med 12,5 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade ordergången med 22,1 %.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 55,9 % (69,0 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 48,0 MSEK (60,8), motsvarande en marginal om 18,8 % (30,4 %). Lönsamheten har under perioden påverkats negativt av lägre försäljning av generiska läkemedel och kapitalvaror på den amerikanska marknaden.

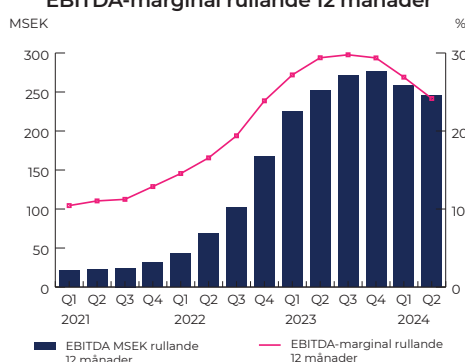
Bruttomarginalen för januari – juni uppgick till 57,9 % (68,7 %). Affärsområdets EBITDA för januari – juni uppgick till 103,9 MSEK (134,2), motsvarande en marginal om 20,7 % (31,7 %).

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Rullande 12 mån jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	255,5	199,6	500,7	423,4	1 018,2	940,9	699,2
Ordergång	294,2	239,9	549,0	488,1	1 095,8	1 034,9	821,1
Bruttomarginal %	55,9%	69,0%	57,9%	68,7%	60,4%	65,5%	65,4%
EBITDA	48,0	60,8	103,9	134,2	246,1	276,3	166,9
EBITDA-marginal %	18,8%	30,4%	20,7%	31,7%	24,2%	29,4%	23,9%

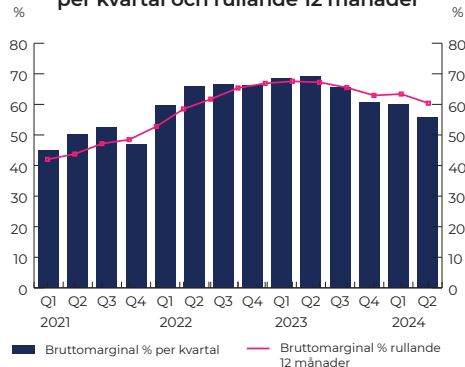
Affärsområde Sjukvård nettoomsättning MSEK per kvartal och rullande 12 månader



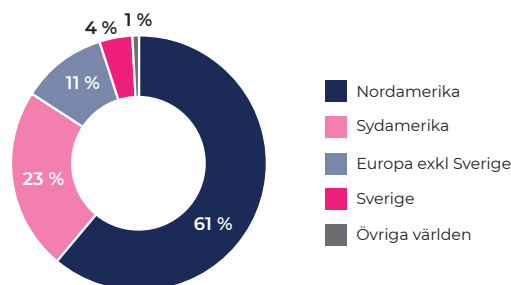
Affärsområde Sjukvård EBITDA MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård bruttomarginal per kvartal och rullande 12 månader



Affärsområde Sjukvård nettoomsättning per geografisk marknad jan-jun 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 156,8 MSEK (144,8), en ökning med 8,3 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 33,0 % 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 – juni uppgick till 324,9 MSEK (231,4), en ökning med 40,4 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt minskade nettoomsättningen med 11,1 %.

Ordergången för kvartalet uppgick till 239,7 MSEK (79,5), en ökning med 201,7 % jämfört med samma period

föregående år. Organiskt ökade ordergången med 120,7 %, drivet främst av stark efterfrågan på koncernens klimat- och renrumslösningar, i synnerhet i Mellanöstern.

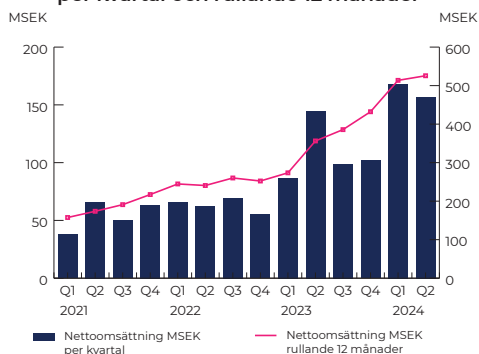
Ordergången för januari – juni uppgick till 391,0 MSEK (171,5), en ökning med 128,0 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade ordergången med 47,6 %.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 50,5 % (66,5 %). Affärsområdets EBITDA för kvartalet uppgick till 39,8 MSEK (73,6), motsvarande en marginal om 25,4 % (50,8 %). Lönsamheten har under kvartalet och halvåret minskat efter en period där vissa kundavtal relaterade till kliniska studier visat på hög försäljningstakt och exceptionell lönsamhet.

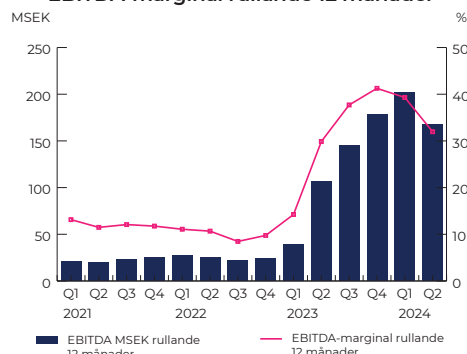
Bruttomarginalen för januari – juni uppgick till 48,6 % (60,7 %). Affärsområdets EBITDA för januari – juni uppgick till 83,9 MSEK (94,1), motsvarande en marginal om 25,8 % (40,7 %).

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Rullande 12 mån jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	156,8	144,8	324,9	231,4	525,6	432,2	252,3
Ordergång	239,7	79,5	391,0	171,5	594,1	374,6	356,7
Bruttomarginal %	50,5%	66,5%	48,6%	60,7%	56,1%	64,2%	44,0%
EBITDA	39,8	73,6	83,9	94,1	168,0	178,3	24,6
EBITDA-marginal %	25,4%	50,8%	25,8%	40,7%	32,0%	41,3%	9,7%

Affärsområde Lab nettoomsättning MSEK per kvartal och rullande 12 månader



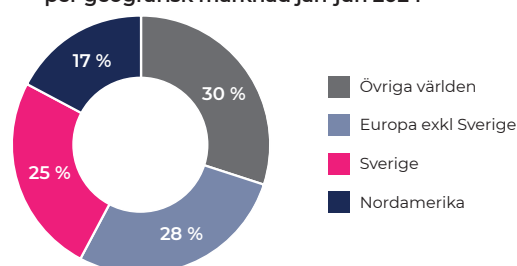
Affärsområde Lab EBITDA MSEK och EBITDA-marginal rullande 12 månader



Affärsområde Lab bruttomarginal per kvartal och rullande 12 månader



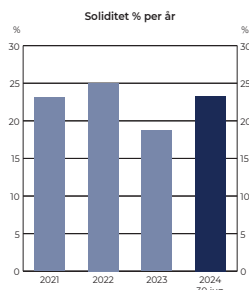
Affärsområde Lab nettoomsättning per geografisk marknad jan-jun 2024



Finansiell ställning

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 815,8 MSEK (680,8) vilket motsvarade 4,10 SEK (3,62) per utestående aktie. Soliditeten uppgick till 23,3 % (27,2 %). Vid periodens utgång var koncernens egna kapital helt hänförligt till moderbolagets aktieägare.



Likvida medel och kortfristiga placeringar

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 315,3 MSEK (597,3). Kortfristiga placeringar av överlikviditet utgjorde vid periodens utgång 121,2 MSEK (-). Koncernen hade vid periodens utgång en checkräkningskredit om 132,0 MSEK (82,0), utnyttjad till 0,0 MSEK (-).

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 1 390,5 MSEK (534,6). Proforma EBITDA uppgick till 480,9 MSEK. Det gav en räntebärande proforma nettoskuld i förhållande till proforma EBITDA om 2,9 gånger (1,5).

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 92,8 MSEK (37,1), och utgörs främst av räntebärande skulder för genomförda förvärv 67,0 MSEK (-) och skulder för leasingavtal 25,4 MSEK (27,4).

Låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer uppgick vid periodens utgång till 1 734,1 MSEK (1 094,7). I låneskulder och övriga räntebärande skulder som förfaller efter ett år eller mer ingår följande:

- » Koncernens obligationslån 2023/2026 1 026,4 MSEK (979,6), förfaller i maj 2026

- » Koncernens obligationslån 2024/2027 608,9 MSEK (-), förfaller i april 2027
- » Skulder för leasingavtal 65,4 MSEK (45,3)
- » Räntebärande reverser och räntebärande innehållna belopp för genomförda förvärv 33,4 MSEK (69,6)

Lån med kovenanter

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

Obligationslån 2023/2026 uppgick vid 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 636,7 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 496,2 MSEK (338,7). Skulderna består av räntebärande reverser, räntefria reverser, räntebärande innehållna belopp, räntefria innehållna belopp samt villkorade köpeskillingar. Vid periodens utgång utgjorde skulder för villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde 374,3 MSEK (188,3), se not 6 *Beräkning av verkligt värde*.

Av de totala förvävsrelaterade skulderna om 496,2 MSEK var 311,4 MSEK (160,9) kortfristiga och 184,8 MSEK (177,8) långfristiga. Förvärvsskulderna redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag under *Kortfristiga skulder* på raderna *Räntebärande skulder* med 67,0 MSEK och *Övriga kortfristiga skulder* med 244,4 MSEK, samt under *Långfristiga skulder* på raderna *Räntebärande skulder* med 33,4 MSEK och *Övriga långfristiga skulder* med 151,4 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -18,6 MSEK (-10,7). Förändring av rörelsekapital uppgick till -28,9 MSEK (-12,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari – juni uppgick till 14,8 MSEK (91,9). Förändring av rörelsekapital uppgick till -38,7 MSEK (36,1).

Operationellt kassaflöde för kvartalet uppgick till 31,0 MSEK (102,2). I operationellt kassaflöde ingår investeringar i anläggningstillgångar och amortering på leasing-skulder. Cash conversion för kvartalet uppgick till 30,3 % (84,0 %). Operationellt kassaflöde för januari – juni uppgick till 86,3 MSEK (225,5). Cash conversion för januari – juni uppgick till 42,8 % (109,6 %).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -16,1 MSEK (403,9), och för januari – juni till -74,3 MSEK (480,8).

Kommentar till kassaflöde

Cash conversion för kvartalet påverkades negativt av en uppbyggnad av rörelsekapital, bland annat inom den projektbaserade verksamheten för klimat- och renrumslösningar i affärsområdet Lab.

Kassaflödet påverkades under kvartalet av förvävsrelaterade utbetalningar om 64,9 MSEK och under januari – juni om 242,7 MSEK. Det gäller dels betalning av kontanta köpeskillingar avseende bolagsförvärv till tidigare ägare av koncernens dotterbolag, dels av utbetalningar från de förvävade 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.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten och investeringsverksamheten påverkades under kvartalet och under januari – juni 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 – juni påverkades kassaflödet även av en riktad nyemission i mars 2024 som gav 100,1 MSEK före emissionskostnader.

Förvärv 2024

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

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 7,7 MSEK (1,3). Rörelseresultatet uppgick till 20,5 MSEK (-11,7). Nettoresultatet uppgick till -0,2 MSEK (-74,9). Nettoomsättningen i moderbolaget för januari – juni uppgick till 13,8 MSEK (3,2). Rörelseresultatet uppgick till 14,1 MSEK (-21,0). Nettoresultatet uppgick till -22,8 MSEK (-108,1). Balansomslutningen uppgick till 2 332,8 MSEK (1 671,3), varav eget kapital utgjorde 389,9 MSEK (306,4).

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.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Staffan Torstensson ny VD

ADDvise styrelse har den 17 juli 2024 utsett Staffan Torstensson till ny VD för ADDvise, med tillträde den 1 september 2024. 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.

Staffan Torstensson avgår som styrelseledamot i samband med att han tillträder som VD. Styrelsen avser att inom närtid kalla till en extra bolagsstämma för att utse Per Åhlgren, ADDvise största aktieägare med stor erfarenhet av noterade bolag, som styrelseledamot och styrelseordförande per den 1 oktober 2024. Nuvarande VD och styrelseledamot Rikard Akhtarzand utses som tillförordnad styrelseordförande från och med den 1 september 2024 till dess att den nya styrelseordföranden utsetts och tillträtt sin roll.

ADDvise styrelse har beslutat att avsluta Oliver Humlens tjänst med omedelbar verkan. Rekryteringsprocessen för att hitta en ny CFO pågår. Johan Irwe, ADDvise nuvarande VP Finance, tillträder omgående som tillförordnad CFO fram tills att en ny CFO rekryterats.

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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	3, 5	412,3	344,4	825,6	654,9	1 373,0	951,5
Aktiverat arbete för egen räkning		1,5	1,5	3,2	2,4	5,8	7,5
Övriga rörelseintäkter	6	30,8	1,1	50,0	1,8	36,0	10,2
		444,5	347,1	878,8	659,1	1 414,9	969,1
Materialkostnader		-190,7	-110,3	-378,3	-223,4	-479,5	-384,0
Övriga externa kostnader	4	-63,7	-51,1	-125,4	-100,7	-219,5	-178,8
Personalkostnader		-81,1	-63,9	-163,0	-128,4	-270,5	-220,2
Ned- och avskrivningar		-22,8	-35,1	-42,6	-50,3	-108,7	-27,9
Övriga rörelsekostnader	6	-6,6	-0,1	-10,8	-0,7	-20,0	-1,0
		-365,0	-260,6	-720,0	-503,5	-1 098,1	-811,9
Rörelseresultat (EBIT)		79,5	86,5	158,8	155,5	316,8	157,2
Finansnetto	4, 6	-39,8	-61,7	-64,8	-86,2	-152,5	-49,2
Resultat före skatt (EBT)		39,6	24,8	94,0	69,3	164,3	108,0
Skatt		-9,8	-21,6	-21,2	-30,6	-60,8	-26,9
Periodens resultat		29,8	3,2	72,8	38,8	103,5	81,1
Resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		29,8	3,2	72,8	38,8	103,5	81,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
		29,8	3,2	72,8	38,8	103,5	81,1
Övrigt totalresultat							
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-44,1	52,0	34,0	53,9	-78,5	69,1
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-0,1	-	-0,1	-	-	-
Periodens totalresultat		-14,4	55,1	106,6	92,6	25,0	150,2
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-14,4	55,1	106,6	92,6	25,0	150,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
		-14,4	55,1	106,6	92,6	25,0	150,2
Resultat per aktie före utspädning, kronor		0,15	0,02	0,37	0,21	0,55	0,45
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		0,15	0,02	0,37	0,21	0,55	0,45

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill		1 573,9	865,4	1 487,3	820,8
Varumärken		493,8	335,7	471,7	323,4
Andra immateriella anläggningstillgångar		246,5	139,3	274,5	137,9
Materiella anläggningstillgångar		194,3	136,9	195,9	126,8
Finansiella anläggningstillgångar		4,3	2,0	16,3	1,8
Avtalstillgångar		16,4	11,6	14,4	12,9
Uppskjutna skattefordringar		0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>2 529,3</i>	<i>1 490,9</i>	<i>2 460,2</i>	<i>1 423,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		133,3	101,9	121,2	102,5
Avtalstillgångar		108,0	61,5	50,3	72,9
Kundfordringar		226,4	216,6	221,6	223,6
Övriga kortfristiga fordringar		65,0	38,2	47,7	35,1
Kortfristiga placeringar	6	121,2	-	-	-
Likvida medel		315,3	597,3	386,5	111,1
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>969,3</i>	<i>1 015,5</i>	<i>827,3</i>	<i>545,2</i>
SUMMA TILLGÅNGAR		3 498,5	2 506,4	3 287,4	1 968,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>	9	<i>815,8</i>	<i>680,8</i>	<i>613,2</i>	<i>492,9</i>
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		815,8	680,8	613,2	492,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
		815,8	680,8	613,2	492,9
<i>Långfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder	8	1 734,1	1 094,7	1 523,4	744,3
Uppskjutna skatteskulder		171,6	105,3	168,0	104,3
Övriga långfristiga skulder	6	161,3	117,1	289,0	227,6
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>2 066,9</i>	<i>1 317,2</i>	<i>1 980,4</i>	<i>1 076,3</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Räntebärande skulder		92,8	37,1	90,0	33,5
Aktuella skatteskulder		36,8	16,9	30,7	26,1
Avtalsskulder		41,3	78,0	12,9	64,6
Leverantörsskulder		120,7	78,5	100,6	114,2
Övriga kortfristiga skulder	6	324,1	297,8	459,6	161,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>615,8</i>	<i>508,4</i>	<i>693,8</i>	<i>399,7</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 498,5	2 506,4	3 287,4	1 968,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Ingående eget kapital		834,3	530,4	613,2	492,9	492,9	247,3
Periodens resultat		29,8	3,2	72,8	38,8	103,5	81,1
Periodens övriga totalresultat		-44,2	52,0	33,9	53,9	-78,5	69,1
Periodens totalresultat		-14,4	55,1	106,6	92,6	25,0	150,2
Nyemission	9	-4,1	95,3	96,0	95,3	95,3	95,4
Utdelning		-	-	-	-	-	-
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital		815,8	680,8	815,8	680,8	613,2	492,9
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		815,8	680,8	815,8	680,8	613,2	492,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Totalt eget kapital		815,8	680,8	815,8	680,8	613,2	492,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		39,6	24,8	94,0	69,3	164,3	108,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-9,0	30,7	-12,1	42,6	81,1	28,0
Betald inkomstskatt		-20,4	-53,6	-28,4	-56,1	-76,0	-6,4
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		10,3	1,9	53,5	55,8	169,5	129,6
Förändringar i rörelsekapital		-28,9	-12,6	-38,7	36,1	5,5	-19,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18,6	-10,7	14,8	91,9	175,0	109,9
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	4	-47,7	-4,8	-189,0	-23,4	-665,0	-626,8
Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-8,8	-0,6	-14,2	-4,2	-17,8	-14,0
Förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-526,0	1,7	-527,2	1,8	-2,1	2,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-582,4	-3,7	-730,5	-25,9	-684,9	-638,6
Finansieringsverksamheten							
Netto emission av aktier	9	-4,1	95,3	96,0	95,3	95,3	95,4
Netto upptagande och amortering av lån, räntebärande skulder och ej räntebärande skulder	4	596,8	325,5	560,0	325,7	748,2	235,7
Utbetalningar som avser amorteringar av låneskulder som är hänförliga till leasingavtal		-7,8	-2,6	-14,6	-6,2	-59,0	-28,1
Betalda depositioner		-	-	-	-	-1,0	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		584,9	418,3	641,4	414,8	783,5	303,0
Periodens kassaflöde		-16,1	403,9	-74,3	480,8	273,5	-225,7
Likvida medel vid periodens början		328,6	187,1	386,5	111,1	111,1	325,7
Valutadifferens i likvida medel		2,8	6,3	3,0	5,4	1,8	11,1
Likvida medel vid periodens slut		315,3	597,3	315,3	597,3	386,5	111,1

Koncernens resultaträkning fem kvartal

MSEK	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jul-sep 2023	Apr-jun 2023
Nettoomsättning	412,3	413,4	397,0	321,1	344,4
Aktiverat arbete för egen räkning	1,5	1,7	2,1	1,3	1,5
Övriga rörelseintäkter	30,8	19,3	30,0	4,2	1,1
	444,5	434,3	429,2	326,6	347,1
Materialkostnader	-190,7	-187,6	-144,5	-111,6	-110,3
Övriga externa kostnader	-63,7	-61,6	-67,7	-51,2	-51,1
Personalkostnader	-81,1	-81,9	-79,8	-62,2	-63,9
Övriga rörelsekostnader	-6,6	-4,2	-11,2	-8,1	-0,1
	-342,2	-335,3	-303,1	-233,1	-225,5
EBITDA	102,3	99,1	126,1	93,6	121,6
EBITDA-marginal %	24,8%	24,0%	31,8%	29,1%	35,3%
Avskrivningar	-22,8	-19,8	-31,4	-27,0	-35,1
Rörelseresultat (EBIT)	79,5	79,3	94,7	66,6	86,5
Rörelsemarginal %	19,3%	19,2%	23,8%	20,7%	25,1%
Finansnetto	-39,8	-24,9	-50,8	-15,5	-61,7
Resultat före skatt (EBT)	39,6	54,4	43,9	51,1	24,8
Skatt	-9,8	-11,4	-14,0	-16,3	-21,6
Periodens resultat	29,8	42,9	29,9	34,8	3,2
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	29,8	42,9	29,9	34,8	3,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
	29,8	42,9	29,9	34,8	3,2

Nyckeltal

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023 ¹	Jan-dec 2022 ²
Nettoomsättning	412,3	344,4	825,6	654,9	1 373,0	951,5
Bruttomarginal %	53,7%	68,0%	54,2%	65,9%	65,1%	59,6%
EBITDA	102,3	121,6	201,4	205,8	425,5	185,1
EBITDA-marginal %	24,8%	35,3%	24,4%	31,4%	31,0%	19,5%
Justerat EBITDA	81,7	121,6	166,0	206,4	419,0	174,9
Justerat EBITDA-marginal %	19,8%	35,3%	20,1%	31,5%	30,5%	18,4%
EBITA	86,1	90,7	173,5	163,9	337,3	163,4
EBITA-marginal %	20,9%	26,3%	21,0%	25,0%	24,6%	17,2%
Rörelseresultat (EBIT)	79,5	86,5	158,8	155,5	316,8	157,2
Rörelsemarginal %	19,3%	25,1%	19,2%	23,7%	23,1%	16,5%
Resultat före skatt (EBT)	39,6	24,8	94,0	69,3	164,3	108,0
Periodens resultat	29,8	3,2	72,8	38,8	103,5	81,1
Vinstmarginal %	7,2%	0,9%	8,8%	5,9%	7,5%	8,5%
Periodens justerade resultat	9,8	40,4	40,3	77,0	139,8	88,3
Soliditet %	23,3%	27,2%	23,3%	27,2%	18,7%	25,0%
Operationellt kassaflöde	31,0	102,2	86,3	225,5	332,4	114,3
Cash conversion %	30,3%	84,0%	42,8%	109,6%	78,1%	61,7%
Nettoskuld	-1 390,5	-534,6	-1 390,5	-534,6	-1 227,0	-666,8
Nettoskuld/EBITDA	-	-	2,9	1,5	2,3	2,8
Antal anställda vid periodens slut	637	366	637	366	624	351
Eget kapital per aktie i SEK	4,10	3,62	4,10	3,62	3,26	2,73
Avkastning på eget kapital %	-	-	18,6%	18,4%	16,4%	18,9%
Avkastning på sysselsatt kapital %	-	-	14,9%	20,6%	19,8%	14,7%
Resultat per aktie före utspädning i SEK	0,15	0,02	0,37	0,21	0,55	0,45
Resultat per aktie efter utspädning i SEK	0,15	0,02	0,37	0,21	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	186 239 987	194 562 494	183 381 817	185 802 743	177 457 115
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	198 834 197	186 239 987	194 562 494	183 381 817	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. 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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	7,7	1,3	13,8	3,2	18,5	29,4
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	31,1	-	31,1	-	5,9	-
	38,8	1,3	44,8	3,2	24,4	29,4
Övriga externa kostnader	-6,8	-5,7	-12,6	-9,5	-22,5	-13,4
Personalkostnader	-8,5	-7,2	-17,5	-14,6	-30,6	-20,6
Ned- och avskrivningar	-0,1	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-	-0,4	-	-7,0	-
	-18,3	-12,9	-30,7	-24,2	-60,2	-34,2
Rörelseresultat (EBIT)	20,5	-11,7	14,1	-21,0	-35,8	-4,8
Finansnetto	-19,3	-63,2	-35,6	-87,1	-96,7	-5,9
Resultat efter finansiella poster (EBT)	1,2	-74,9	-21,5	-108,1	-132,5	-10,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	33,0	16,6
Skatt	-1,4	-	-1,4	-	1,8	-5,3
Periodens resultat	-0,2	-74,9	-22,8	-108,1	-97,7	0,6
Moderbolagets rapport över totalresultatet						
Periodens resultat	-0,2	-74,9	-22,8	-108,1	-97,7	0,6
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-0,2	-74,9	-22,8	-108,1	-97,7	0,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2	0,3
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,3	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	978,3	993,9	991,2	993,5
Uppskjutna skattefordringar	5,6	5,2	7,0	5,2
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>984,7</i>	<i>999,7</i>	<i>998,7</i>	<i>999,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar	1 000,5	161,0	799,3	233,4
Kortfristiga placeringar	121,2	-	-	-
Kassa och bank	226,4	510,5	272,5	18,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>1 348,0</i>	<i>671,6</i>	<i>1 071,8</i>	<i>251,5</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	2 332,8	1 671,3	2 070,5	1 250,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	<i>389,9</i>	<i>306,4</i>	<i>316,8</i>	<i>319,1</i>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	1 635,3	1 049,2	1 425,2	694,0
Övriga långfristiga skulder	-	108,2	29,7	132,0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>1 635,3</i>	<i>1 157,5</i>	<i>1 454,9</i>	<i>825,9</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	67,0	-	65,5	-
Aktuella skatteskulder	-	0,8	-	-
Leverantörsskulder	5,2	4,6	6,5	10,4
Övriga kortfristiga skulder	235,3	202,0	226,9	95,4
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>307,6</i>	<i>207,4</i>	<i>298,8</i>	<i>105,8</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 332,8	1 671,3	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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Affärsområde Lab	156,8	144,8	324,9	231,4	432,2	252,3
Affärsområde Sjukvård	255,5	199,6	500,7	423,4	940,9	699,2
Summa extern nettoomsättning	412,3	344,4	825,6	654,9	1 373,0	951,5
Affärsområde Lab	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,5
Affärsområde Sjukvård	0,3	-	0,3	-	-	0,2
Summa intern nettoomsättning	0,3	0,0	0,3	0,1	0,1	0,7
Affärsområde Lab	39,8	73,6	83,9	94,1	178,3	24,6
Affärsområde Sjukvård	48,0	60,8	103,9	134,2	276,3	166,9
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA) för rörelsesegmenten	87,8	134,3	187,7	228,3	454,6	191,5
Förvärvskostnader i Övriga externa kostnader	-2,3	-	-6,2	-0,4	-6,3	-2,9
Ofördelade koncerngemensamma intäkter	30,6	-	49,2	-	28,8	11,3
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-13,8	-12,7	-29,4	-22,1	-51,6	-14,8
Koncernens rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	102,3	121,6	201,4	205,8	425,5	185,1
Ned- och avskrivningar	-22,8	-35,1	-42,6	-50,3	-108,7	-27,9
Finansnetto	-39,8	-61,7	-64,8	-86,2	-152,5	-49,2
Koncernens resultat före skatt (EBT)	39,6	24,8	94,0	69,3	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. 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 efter analys av fakta som förelåg vid förvärvstillfället samt efter tillkommande betalningar av kontanta köpeskillingar och komplettering av redovisning i de förvärvade bolagen. När de preliminära förvärvsanalyserna i bokslutskommunikén för januari – december 2023 upprättades var redovisningen för år 2023 för de förvärvade bolagen preliminära. Alla poster i förvärvsanalyserna ska fortsatt ses som preliminära då arbete med att analysera fakta som förelåg vid förvärvstillfället kvarstår.

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

Transaktionskostnader

För januari – juni 2024 redovisas transaktionskostnader om 9,1 MSEK som en kostnad i koncernens rapport över totalresultat. Transaktionskostnaderna är relaterade till förvärv 2021 – 2023. 6,2 MSEK redovisas under *Övriga externa kostnader* och 2,9 MSEK redovisas under *Finansnetto*.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Kontant köpeskilling	48,1	4,8	158,5	21,7	719,8	522,5
Innehållna belopp och reverser (investeringsverksamheten)	-	-	-	-	-	-
Innehållna belopp och reverser (finansieringsverksamheten)	16,8	1,6	53,6	5,5	22,5	-
Förvärvade likvida medel	-	-	-1,0	-	-56,5	-16,2
Minskning av förvärvade likvida medel	-0,5	0,0	31,6	1,7	1,7	-
Nettoutflöde av likvida medel	64,4	6,4	242,7	28,9	687,6	506,3
<i>Varav nettoutflöde av likvida medel i investeringsverksamheten</i>	<i>47,7</i>	<i>4,8</i>	<i>189,0</i>	<i>23,4</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 april – juni 2024 utgörs av reglering av köpeskilling till tidigare ägare av dotterbolag som förvärvats före 2024.

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

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

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

Kontant köpeskilling för perioden januari – 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 köpeskilling 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.

MSEK	Apr-jun 2024			Apr-jun 2023		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	43,1	13,9	57,0	43,3	4,9	48,2
Europa exkl Sverige	46,3	26,0	72,3	48,1	29,3	77,5
Nordamerika	26,5	154,4	180,9	31,0	163,0	194,0
Sydamerika	-	61,5	61,5	-	-	-
Övriga världen	40,9	-0,3	40,5	22,3	2,4	24,7
Summa	156,8	255,5	412,3	144,8	199,6	344,4

MSEK	Jan-jun 2024			Jan-jun 2023		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	81,5	22,4	103,8	82,0	11,7	93,7
Europa exkl Sverige	89,6	53,7	143,3	66,4	56,1	122,5
Nordamerika	56,3	305,5	361,7	39,6	349,5	389,1
Sydamerika	-	115,8	115,8	-	-	-
Övriga världen	97,6	3,4	100,9	43,4	6,1	49,5
Summa	324,9	500,7	825,6	231,4	423,4	654,9

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 juni 2024		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	121,2	-	-
Villkorad köpeskilling	-	-	374,3
Summa	121,2	-	374,3

MSEK	30 juni 2023		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Villkorad köpeskilling	-	-	188,3
Summa	-	-	188,3

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 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 tilläggsköpeskillingar 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 tilläggsköpeskillingar 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 tilläggsköpeskilling utgår. Om inte heller dessa nivåer nås utgår ingen villkorad tilläggsköpeskilling. Enligt vissa aktieöverlåtelseavtal får resultat från flera räkenskapsår kombineras för att på så vis uppnå ett EBITDA som resulterar i att villkorad tilläggsköpeskilling utbetalas.

Om utfallet av villkorad tilläggsköpeskilling avviker från den bedömning som gjordes vid förvärvstillfället påverkas koncernens resultat. En nedskrivning av skuld för villkorad tilläggsköpeskilling redovisas på raden Övriga rörelseintäkter. En uppskrivning av skuld för villkorad tilläggsköpeskilling redovisas på raden Övriga rörelsekostnader. Villkorade tilläggsköpeskillingar för förvärv som slutförts vid rapportperiodens utgång, bedöms uppgå till 374,3 MSEK. Om dotterföretagen ej uppnår de resultat som krävs, utgår inga villkorade tilläggsköpeskillingar. En uppskattning av intervall för möjliga utfall av villkorade tilläggsköpeskillingar är vid rapportperiodens utgång från 140,7 MSEK till 492,5 MSEK.

Verkligt värde för de villkorade köpeskillingar 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 köpeskilling med 5,3 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskilling med 7,2 MSEK, och resultat före skatt med 7,2 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens värdering av villkorad köpeskilling med 6,2 MSEK, och resultat före skatt med 0,0 MSEK.

Avstämning nivå 3

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

MSEK	Jan-jun 2024	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Ingående redovisat värde	443,4	200,3	96,8
Förändring	-29,9	258,8	109,6
Varav avser villkorade köpeskillingar som utbetalats	-28,1	-29,0	-16,5
Varav avser villkorade köpeskillingar som omklassificerats för förvärv tidigare år	-	-	-40,5
Varav avser villkorade köpeskillingar som tillkommit för årets förvärv	-	303,6	166,6
Varav avser valutakursdifferenser	-1,9	-15,8	0,0
Värdeförändring i resultatet	-39,1	-15,7	-6,1
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter	-49,2	-30,0	-9,9
Varav redovisas i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader	10,1	14,3	0,0
Varav redovisas i resultatet på raden för Finansnetto	-	-	3,8
Utgående redovisat värde	374,3	443,4	200,3

I värdeförändring i resultatet på raden för Övriga rörelseintäkter ingår nedvärdering av villkorade köpeskillingar om 49,2 MSEK. I värdeförändring i resultatet på raden för Övriga rörelsekostnader ingår uppvärdering av villkorade köpeskillingar om 7,7 MSEK och valutakursförluster om 2,4 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 ordrens 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 636,7 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.addvisigroup.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 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Likvida medel och kortfristiga placeringar	436,4	597,3	386,5
Exklusive köpeskilling betald i likvida medel för förvärv efter rapportperiodens slut netto med förvärvade likvida medel	-	-	-96,2
Låneskulder	-1 718,5	-1 052,2	-1 516,0
Förvärvsrelaterade skulder	-97,9	-91,3	-112,8
= Nettoskuld enligt obligationsvillkor	-1 380,0	-546,2	-1 338,5
EBITDA rullande 12 månader	421,0	335,4	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	-42,3	-7,2	-6,4
Proforma EBITDA från nyförvärv	59,8	17,5	153,2
= EBITDA rullande 12 månader enligt obligationsvillkor	438,6	345,7	572,3
= Nettoskuld/EBITDA enligt obligationsvillkor	3,1	1,6	2,3

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 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
EBITA rullande 12 månader, se nedan	346,9	279,6	337,3	163,4
Delat med genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal, se nedan	2 320,9	1 357,7	1 704,7	1 109,6
= Avkastning på sysselsatt kapital i %	14,9%	20,6%	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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat, se nedan	79,5	86,5	158,8	155,5	316,8	157,2
Återföring av av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	6,6	4,2	14,7	8,3	20,5	6,2
= EBITA	86,1	90,7	173,5	163,9	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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
EBITA, se ovan	86,1	90,7	173,5	163,9	337,3	163,4
Delat med nettoomsättning	412,3	344,4	825,6	654,9	1 373,0	951,5
= EBITA-marginal i %	20,9%	26,3%	21,0%	25,0%	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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat, se nedan	79,5	86,5	158,8	155,5	316,8	157,2
Återföring av av- och nedskrivningar	22,8	35,1	42,6	50,3	108,7	27,9
Återföring av förvärvskostnader	2,3	-	6,2	0,4	6,3	2,9
Återföring av omstrukturingskostnader	-	-	-	-	-	1,9
Återföring av statliga stöd och liknande poster avseende covid-19	-	-	-	-	-	-3,7
Återföring av omvärdering av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-22,9	-	-41,5	0,2	-12,7	-11,3
= Justerat EBITDA	81,7	121,6	166,0	206,4	419,0	174,9

Justerad EBITDA-marginal

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

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Justerat EBITDA, se ovan	81,7	121,6	166,0	206,4	419,0	174,9
Delat med nettoomsättning	412,3	344,4	825,6	654,9	1 373,0	951,5
= Justerad EBITDA-marginal i %	19,8%	35,3%	20,1%	31,5%	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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat	79,5	86,5	158,8	155,5	316,8	157,2
Förändring av rörelsekapital	-28,9	-12,6	-38,7	36,1	5,5	-19,7
Finansnetto hänförligt till rörelseverksamheten	-0,5	-0,8	-0,9	-0,8	-1,5	-2,1
Avskrivningar hänförliga till rörelseverksamheten	18,0	32,3	31,2	44,7	94,8	25,9
Investeringar i anläggningstillgångar och amorteringar på leasingkulder hänförliga till rörelseverksamheten	-16,6	-3,2	-28,8	-10,5	-76,8	-42,0
Förvävsrelaterade poster	-20,6	-	-35,3	0,6	-6,4	-4,9
= Operationellt kassaflöde	31,0	102,2	86,3	225,5	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 förvävsdatum. 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	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Periodens resultat	29,8	3,2	72,8	38,8	103,5	81,1
Återföring av förvärvskostnader	2,3	-	6,2	0,4	6,3	2,9
Återföring av omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-	1,9
Återföring av finansiella kostnader relaterade till förvärv och andra finansiella kostnader av engångskaraktär	0,7	37,3	2,9	37,7	42,8	17,5
Återföring av statliga stöd och liknande poster avseende covid-19	-	-	-	-	-	-3,7
Återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-22,9	-	-41,5	0,2	-12,7	-11,3
= Periodens justerade resultat	9,8	40,4	40,3	77,0	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 förvävsrelaterade 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 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
Balansomslutning	3 143,7	1 986,4	2 533,4	1 543,9
Likvida medel	-399,9	-254,9	-435,1	-153,5
Långfristiga skulder	-164,1	-106,6	-129,5	-84,4
Kortfristiga skulder	-258,8	-267,3	-264,2	-196,3
= Genomsnittligt sysselsatt kapital 4 kvartal	2 320,9	1 357,7	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 branscher som koncernen verkar inom. Den industriella logiken i förvärven ska skapa långsiktiga värden för bolagets aktieägare. ADDvise förvärvar enbart bolag inom life science-sektorn.

Starka trender och långsiktig tillväxt

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

Decentralisering

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

Stöd och kunskapsutbyte

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

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

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

Delårsrapport jan – sep 2024 24 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024 20 februari 2025

Denna information är sådan information som ADDvise Group AB är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2024 kl. 07.45 CEST. Denna rapport, liksom ytterligare information finns tillgänglig på ADDvise hemsida, www.addvisegroup.se

För ytterligare information kontakta:

Rikard Akhtarzand, VD
076-525 90 71
rikard.akhtarzand@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 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 18 juli 2024

Staffan Torstensson
Styrelseordförande

Johanne Brændgaard
Styrelseledamot

Fredrik Celsing
Styrelseledamot

Anna Ljung
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Rikard Akhtarzand
VD och styrelseledamot