

Årsredovisning 2014





ADDvise på 2 minuter

ADDvise-koncernen är en ledande leverantör till sjukvårds- och forskningsenheter.

Två affärsområden, Lab och Sjukvård, levererar laboratorieinredning, medicinteknik och instrument till sjukvårds- och forskningsenheter i flera länder.

Koncernen har en tydlig förvärvsstrategi. De senaste åren har flera viktiga förvärv skett. Ambitionen är att höja förvärvstakten från och med 2015.

Under 2014 förvärvades den amerikanska operationsbordstillverkaren Surgical Tables med säte i Massachusetts, USA, och med försäljning i flera länder.

Viktiga drivkrafter för ADDvise affär är åldrande befolkningar i den rika världen, förbättrad levnadsstandard i utvecklingsländer samt landvinningar inom life science-forskningen. Det skapar ökad efterfrågan på inredning av forskningsenheter och på sjukvård.

ADDvise-koncernen har sedan 1998 varit listad på Nasdaq First North. Under 2015 planeras en ansökan om notering på Nasdaq Stockholm Small Cap. Som ett led i processen genomfördes ett listbyte till Nasdaq First North Premier i mars 2015.

Resultaträkning i korthet

TSEK	2014	2013	2012 ¹	2011 ¹	2010 ¹
Nettoomsättning	138 068	120 032	100 366	50 321	22 241
EBITDA före förvärvskostnader	6 863	6 099	1 215	507	-4 153
EBITDA före förvärvskostnader %	5,0%	5,1%	1,2%	1,0%	-18,7%
Rörelseresultat (EBIT)	2 700	1 245	-1 765	-575	-4 673
Rörelsemarginal %	2,0%	1,0%	-1,8%	-1,1%	-21,0%

¹ Ej omräknat enligt IFRS



Innehåll

Verksamheten	2
VD har ordet	4
Året i korthet	6
Nyckeltal	7
Vår verksamhet	8
Förvärv	10
Omvärld och marknad	12
Kunder	14
Medarbetare	16
Affärsområde Lab	18
Affärsområde Sjukvård	20
Ledningsgrupp och styrelse	22
Aktie och ägarförhållanden	23
Förvaltningsberättelse	24
Finansiella rapporter	33
Koncernens rapport över totalresultat	33
Koncernens rapport över finansiell ställning	34
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	35
Koncernens kassaflödesanalys	36
Koncernens noter	37
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat	56
Moderbolagets balansräkning	57
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	58
Moderbolagets kassaflödesanalys	59
Moderbolagets noter	60
Förslag till vinstdisposition	66
Revisionsberättelse	67
Bolagsstyrningsrapport	69

Anmälan om deltagande

Årsstämman hålls fredagen den 24 april 2015 klockan 14.00 hos Baker & McKenzie Advokatbyrå, Vasagatan 7, Stockholm. Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 18 april 2015, dels till ADDvise anmäla sin avsikt att delta på årsstämman senast klockan 16.00 den 18 april 2015. Anmälan om deltagande på stämman sker per brev, fax, telefon eller e-post till:

ADDvise Lab Solutions AB (publ)
 Box 20013, 161 02 Bromma
 Telefon: 08-564 851 80
 Fax: 08-627 99 81
 E-post: johanna.nielsen@addvisigroup.se

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, begära att tillfälligt införas i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktieägare måste underrätta förvaltarens härom i god tid före den 18 april 2015, då sådan införelse skall vara verkställd.

Rapporteringsdatum

Årsstämma 2014	24 apr 2015
Tremånadersrapport	22 maj 2015
Sexmånadersrapport	17 aug 2015
Niomånadersrapport	10 nov 2015
Bokslutskommuniké 2015	22 feb 2016

Integration och fortsatt tillväxt

2014 var ett utmanande år för ADDvise-koncernen. Ett omfattande och kostsamt integrationsarbete av tidigare genomförda förvärv i kombination med fortsatt hög tillväxt präglade verksamheten.



Under andra halvåret 2014 genomfördes förvärvet av Surgical Tables, ett produktbolag inom medtech baserat i USA.

Inkråmsförvärvet Sonesta som genomfördes under 2013 tog mycket kraft under första halvåret 2014. Sonestas organisation byggdes upp och produktionen flyttades över och var i full drift först vid halvårsskiftet 2014. Integrationsarbetet förlöpte väl, men det är först från och med 2015 som frukterna av Sonesta-förvärvet kommer att kunna sköras.

Under våren drabbades även koncernens vice vd av en allvarig olycka med organisatoriska förändringar som följd. Även det präglade det första halvåret med tappat momentum.

Under andra halvåret 2014 genomfördes förvärvet av Surgical Tables, ett produktbolag inom medtech baserat i USA. Förvärvet stärker koncernens närvaro på den viktiga amerikanska marknaden. Det stärker också koncernens produktportfölj inom patientpositionering. Bolaget tillträdde 4 november 2014 och kompletterar förvärvet av Sonesta väl.

UTVECKLAD PRODUKTPORTFÖLJ

Ett antal nya produktlanseringar kommer att ske under de närmaste åren. Inom affärsområdet Lab kommer ett förvärvat produktsortiment att kompletteras av ett nyutvecklat sortiment, som förenar fördelarna med de parallella produktlinjer som finns. Det gäller både inom skyddsventilation och inom laboratorieinredning. Kraven på de nyutvecklade produktlinjerna är att de både ska vara effektivare att producera och även hålla en ännu högre kvalitet än produkterna i det befintliga sortimentet.

Inom affärsområdet Sjukvård lanseras en ny Sonesta-produkt för urodynamisk undersökning i början av 2016. Utvecklingsprojektet har pågått under delar av 2014 och kommer att fortsätta under 2015. De nya produkterna ska borge för organisk tillväxt inom både affärsområdet Lab och affärsområdet Sjukvård.

Det finansiella utfallet hamnade något under våra förväntningar. En nettoomsättning på 149 MSEK med ett EBITDA före förvärvskostnader på 11 MSEK hade prognostiserats. Nettoomsättningen för 2014 slutade på 138 MSEK (120) med ett EBITDA före förvärvskostnader på 6,8 MSEK (6,1). Det något lägre omsättningsutfallet beror till stor del på en förskjutning av affärer från fjärde kvartalet 2014 till första kvartalet 2015. Orderingången under 2014 blev 139,0 MSEK (112,3). Periodens resultat som under fjärde kvartalet belastats med extraordinära kostnader på cirka 5 MSEK slutade på -4,8 MSEK (-4,4). De extraordinära kostnaderna är till stor del hänförliga till förvärv och förberedelser inför listbyte till Nasdaq Stockholm Small Cap.

Förberedelserna inför listbytet till Nasdaq Stockholm Small Cap har varit intensiva under året. Som ett led i det arbetet har ADDvise gått över till IFRS som redovisningsprincip, förstärkt ekonomifunktionen och harmoniserat affärssystemet. Kostnaderna för detta arbete är betydande och har i huvudsak belastat årets resultat under 2014.



”

*Det allmänna
konjunkturläget
för utrustning till
sjukvårds- och
forskningsenheter
är gott.*

Trots det är fördelarna med ett listbyte stora. Inte minst för att skapa trovärdighet i vår aktie som betalningsmedel vid framtida förvärv.

UTSIKTER

Det allmänna konjunkturläget för utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter är gott. I Sverige investeras mycket pengar på nya forskningsanläggningar och sjukhus de närmaste åren. Även ur ett globalt perspektiv ser vi en positiv trend. Inte minst i Kina och delar av Mellanöstern där infrastrukturinvesteringarna hela tiden ökar i takt med ökat välbefinnande och ökad medellivslängd. ADDvise kommer under de närmaste åren att satsa på att öka försäljningen av våra egenutvecklade produkter utanför Norden. Vi har i dag en utmärkt plattform i USA för nya produktlanseringar. Jag tror även att vi kommer att växa på den kinesiska marknaden där vi än så länge bara tagit ett fåtal order. 2015 ser ut att bli ett spännande år för ADDvise-koncernen med många nya affärer och ytterligare förvärv.

Rikard Akhtarzand, VD

01.01.14 » 31.12.14

Året i korthet

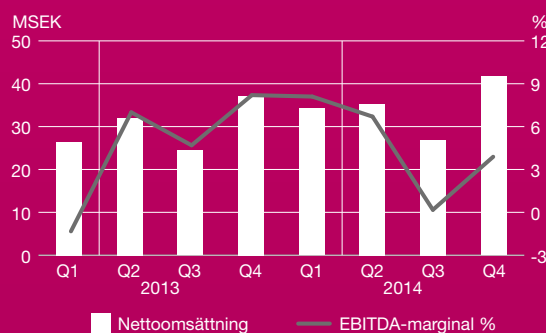
- » *Surgical Tables förvärvades och stärkte koncernens närvaro på den viktiga amerikanska marknaden.*
- » *Omsättningen steg från 120 MSEK 2013 till 138 MSEK 2014.*
- » *Genombrottsorder på den kinesiska marknaden erhöles från Guiyang Medical College Hospital.*
- » *Intensiva förberedelser inför listbyte till Nasdaq Stockholm Small Cap genomfördes.*
- » *Framgångsrik finansiering för förvärv – erbjudandet om att teckna obligationer i ADDvise övertecknades. Obligationer om totalt 66 MSEK emitterades och tilldelades.*

NETTO-OMSÄTTNING

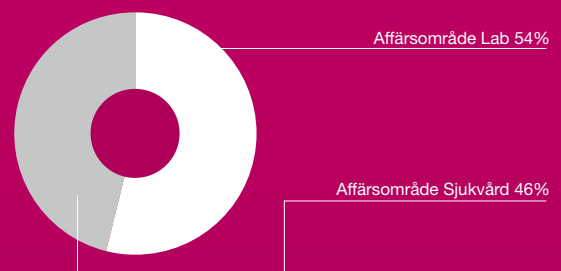
+15%

Intäkter ökade med 15 % jämfört med föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA-MARGINAL



FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE 2014



Nyckeltal

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec	2012' jan-dec	2011' jan-dec	2010' jan-dec
Nettoomsättning	138 068	120 032	100 366	50 321	22 241
EBITDA före förvärvskostnader	6 863	6 099	1 215	507	-4 153
EBITDA före förvärvskostnader %	5,0%	5,1%	1,2%	1,0%	-18,7%
EBITDA	5 195	3 067	1 215	507	-4 153
EBITDA-marginal %	3,8%	2,6%	1,2%	1,0%	-18,7%
Rörelseresultat (EBIT)	2 700	1 245	-1 765	-575	-4 673
Rörelsemarginal %	2,0%	1,0%	-1,8%	-1,1%	-21,0%
Resultat före skatt (EBT)	-4 730	-4 453	-3 577	-779	-4 532
Nettomarginal %	-3,4%	-3,7%	-3,6%	-1,5%	-20,4%
Årets resultat	-4 761	-4 394	-3 595	-275	-4 771
Soliditet %	8,9%	12,8%	14,2%	39,5%	20,0%
Antal anställda vid årets slut	61	52	46	21	22
Eget kapital per aktie i SEK	1,95	1,83	1,80	2,10	1,30
Aktiekurs på balansdagen i SEK	6,00	9,05	6,00	4,90	4,30
Resultat per aktie före utspädning i SEK	-0,64	-0,77	-0,69	-0,10	-2,00
Resultat per aktie efter utspädning i SEK	-0,64	-0,77	-0,69	-0,10	-2,00
Antal aktier vid årets slut	7 619 439	6 293 004	5 375 572	4 487 898	3 279 600
Antal aktier vid full konvertering	11 905 153	10 578 718	7 715 572	4 487 898	3 279 600
Antal aktier som konvertiblerna ger rätt till	4 285 714	4 285 714	2 340 000	0	0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 437 736	5 674 680	5 241 267	3 621 983	2 349 760
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 723 450	9 960 394	7 581 267	3 621 983	2 349 760

1 Ej omräknat enligt IFRS

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter.

Bruttoresultat

Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter reducerat med material- och varukostnader.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITDA-marginal

Rörelseresultatet före avskrivningar i procent av nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden, efter utspädning

Genomsnittligt antal aktier, före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden, före utspädning

Nettoomsättning

Fakturerat under perioden justerat med arbete aktiverat för egen räkning vid periodens slut.

Resultat per aktie efter skatt

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie, efter utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Resultat per aktie, före utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder.

Vinstmarginal före skatt

Resultat efter finansposter i procent av nettoomsättningen.

Sortimentet breddas successivt

ADDvise-koncernen tillverkar och säljer högkvalitativa produkter till sjukvårds- och forskningsenheter i stora delar av världen, samt till industri och dagligvaruhandel. Under 2014 utökades verksamheten med Surgical Tables, som tillverkar och säljer operationsbord för sjukvården.

”

Under de två senaste åren har koncernen genomgått en successiv omorganisation; fyra affärsområden har blivit två.

Under de två senaste åren har koncernen genomgått en successiv omorganisation, som har lett till att fyra affärsområden har blivit två: affärsområde Lab och affärsområde Sjukvård. Det tidigare affärsområdet Vågteknik inlemmades i Lab, och Sonesta som förvärvades 2013 ingår numera i affärsområde Sjukvård.

AFFÄRSOMRÅDET LAB

Affärsområdet Lab är en viktig leverantör av laboratorieinredning och teknisk utrustning till forskningsenheter i den offentliga och privata sektorn. Den avancerade forskningen inom life science ställer stora krav på teknisk höjd hos sina leverantörer. För viss forskning krävs så kallade renrum, som är helt fria från mikroorganismer.

För att skapa kontinuitet i forskningen behövs också så kallade klimatrums, som håller fukt och temperatur konstant, vilket är nödvändigt bland annat för långsiktiga jämförelsestudier. Även tillverkningsindustrin ställer stora krav på högpresterande apparatur.

ADDvise Lab har egen tillverkning både av laboratorieinredning, skyddsventilation och vågar. Ambitionen är att på sikt utöka den egna produktionen, i syfte att utöka kontrollen över kostnader och processer och bättre tillvarata synergier inom koncernen.

AFFÄRSOMRÅDET SJUKVÅRD

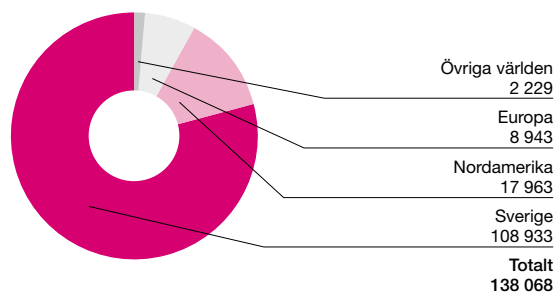
Genom affärsområdet Sjukvård är ADDvise en viktig leverantör till sjukvårdsenheter, främst i Sverige men även i övriga Europa och Nordamerika. Sortimentet spänner över flera områden från egenvård, hemsjukvård, ambulans och vidare ända in till akutvården, intensivvården och operationssalen. Produkterna utgörs av allt från förbrukningsmaterial till spjutspetsprodukter som används inom den moderna högteknologiska kirurgin och intensivvården.

EFTERMARKNADEN VIKTIG FÖR HELA ADDVISE

Eftermarknaden växer fram som en viktig del av ADDvise hela verksamhet. En serviceavdelning med kompetenta tekniker har därför successivt byggts upp de senaste åren, och utökades under 2014.

ADDvise jobbar enligt höga kvalitetskrav och är certifierade enligt de globala kvalitetssystemen ISO 9001 och 1400.

FÖRSÄLJNING PER VÄRLDSDEL I TSEK 2014





Genomtänkt strategi ger ökad förvärvstakt

ADDvise har ambitionen att växa och har därför en tydlig förvärvsstrategi. Syftet med förvärven är att höja aktieägarvärdet, bredda verksamheten både geografiskt och produktmässigt samt att ta ytterligare marknadsandelar.

För de förvärvade företagen uppstår många fördelar när de kommer in i den struktur som ADDvise erbjuder. Inträdet i en större koncern ger nya möjligheter att agera som en trovärdig partner vid stora affärer, och lanseringen av nya produkter underlättas. Samtidigt kommer de förvärvade företagen i åtnjutande av ADDvise internationella distributörsnätverk.

I strategin ligger fokus på att förvärva företag inom de båda affärsområdena, Lab och Sjukvård. Det kan vara konkurrerande företag, eller sådana som har verksamhet eller produkter som kompletterar ADDvise befintliga sortiment.

INTRESSANTA FÖRETAG

Bolag som kan vara intressanta är sådana som är relativt mogna och som har starka kassaflöden. Den huvudsakliga betalningsmodellen är 1/3 av köpeskillingen kontant, 1/3 i aktier och sista tredjedelen som tilläggsköpeskilling.

En effektiviserad intern struktur och organisation inom ADDvise, inkluderat ett koncerngemensamt affärssystem, medger en effektiv integration av förvärven med tillvaratagande av synergier. Integrationen sker dock alltid i lugnt tempo bland annat beroende på betalningsmodellen. Förvärvstakten har hittills varit 1-1,5 förvärv per år, men ambitionen är att från och med 2015 öka takten.

”

Ambitionen är att öka förvärvstakten under 2015.



FÖRVÄRV SENASTE FEM ÅREN

2010

ADDvise förvärvar KEBO Inredningar Sverige AB med varumärket KEBO Inredningar och blir den ledande leverantören i Sverige av laboratorieinredning. Genom förvärvet har bolaget nu egen produktion av produkter inom laboratorieinredning och skyddsventilation.

2012

ADDvise genomför två förvärv; Sunnex Tillquist AB (namnbyte till ADDvise Tillquist AB) och IM-Medico Svenska AB. Genom förvärven blir ADDvise en ledande leverantör av utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter i Sverige.

2013

ADDvise förvärvar verksamheten Sonesta. Med Sonesta utökas produktportföljen av medicinteknisk utrustning. Genom förvärvet går ADDvise från att ha varit en nordisk aktör till att ha försäljning i över 60 länder.

2014

ADDvise förvärvar Surgical Tables Inc, ett medtech-produktbolag baserat i USA. Förvärvet stärker koncernens närvaro på den viktiga amerikanska marknaden. Bolaget tillträdde 4 november 2014 och kompletterar Sonesta-förvärvet.



Ledande leverantör till sjukvårds- och forskningsenheter

ADDvise levererar inredning och utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter över hela världen. Allt mer avancerad forskning inom life science och de medicinska framsteg som följer utgör starka krafter som styr efterfrågan på ADDvise produkter.

”

På marknader som Kina och Indien har tillväxttakten de senaste åren exploderat.

Den globala marknaden för medicinteknik växer. Från 2013 och fram till 2020 bedöms tillväxten bli 5 procent per år. Vid den tidpunkten väntas enbart segmentet för laboratoriediagnoser vara värt 72 miljarder US dollar. En allt större del av forskningen och vården sker alltså i laboratorier, vilket innebär att fler laboratorier byggs och inreds, och behovet av modernisering av befintliga anläggningar ökar.

Befolkningen i västvärlden drar nytta av den medicinska forskningen och får tillgång till allt bättre läkemedel och mer avancerad sjukvård, vilket bidrar till ökad livslängd. På marknader som Kina och Indien har tillväxttakten de senaste åren exploderat, med en allt större och rikare medelklass som följd. Den förbättrade ekonomin i dessa länder ger upphov till ändrade levnadsvanor, vilket dock – som vi har sett i västvärlden – inte alltid är hälsofrämjande.

Sammantaget gör det att efterfrågan på sjukvård väntas stiga kommande decennier i stora delar av världen.

De kunder som efterfrågar ADDvise produkter befinner sig framför allt inom life science-forskningen och på sjukhusen. Begreppet sjukhusvård har på senare år vidgats till att även omfatta vård utanför sjukhusen, som ambulansvård, som blir allt mer sjukhuslik – och avancerad sjukvård i hemmet.

MEDICINSKA FRAMSTEG

Det är på de stora laboratorierna runt om i Europa, USA och Asien som de viktiga medicinska landvinningarna görs. Till dem är ADDvise en pålitlig leverantör av inredning samt mer avancerad utrustning som skyddsventilation och renrum. I Sverige levererar ADDvise bland annat renrum till Nya Karolinska Sjukhuset.



” Under våren 2014 tog ADDvise hem en genombrottsorder på den kinesiska marknaden, då Guiyang Medical College Hospital beställde inredning och utrustning till ett laboratorium för klinisk forskning.

I södra Sverige finns ett intressant kluster bestående av forsknings- och innovationscentret Medicon Village, Biomedicinskt Center i Lund (BMC), Clinical Research Center (CRC), Medicinska Malmö, samt de nya forskningsanläggningarna ESS och MAX IV-laboratoriet. ADDvise är redan leverantör till många av verksamheterna och räknar med att utöka sin affärsverksamhet där de närmaste åren. I början av 2015 öppnade ADDvise därför ett säljkontor i Medicon Village.

Under våren 2014 tog ADDvise hem en genombrottsorder på den kinesiska marknaden, då Guiyang Medical College Hospital beställde inredning och utrustning till ett laboratorium för klinisk forskning. En tydlig trend är att stora sjukhus och forskningsanläggningar på den kinesiska marknaden blir mindre priskänsliga och mer kvalitetsmedvetna. Där passar ADDvise lösningar in på ett bra sätt och antalet förfrågningar från Kina ökar.

En annan intressant och växande marknad finns i Mellanöstern, där regeringar genomför stora infrastruktuursatsningar bland annat inom life science.

ADDvise deltar ofta i offentliga upphandlingar i Sverige och i stora upphandlingar generellt i andra länder. Konkurrenterna utgörs av allt från små företag till internationella jättar. Inte sällan lyckas ADDvise hävda sig mot dem och vinna affärer, tack vare en satsning på hög kvalitet och säljpersonal med specialkompetens.

STRATEGI FÖR ATT VINNA UPPHANDLINGAR

Strategin för att vinna upphandlingar är att erbjuda denna goda kvalitet till rätt pris. I Sverige och Norge är priset nästan helt avgörande när det gäller offentliga upphandlingar och den trenden tycks inte avta.

För att kunna erbjuda rätt priser och ändå upprätthålla hög kvalitet, har ADDvise sedan många år antagit strategin att bygga volym för att den vägen förhandla fram fördelaktiga inköpspriser. Här kommer förvärvsstrategin in som en delkomponent. Förvärven integreras i koncernen med hjälp av en ändamålsenlig intern struktur och en effektiv organisation.



” Historiskt har ADDvise hjälpt oss på olika sätt, bland annat med validering, laboratorieinredning och skyddsventilation.

MARIE STRANDBERG, INKÖPARE PÅ LÄKEMEDELSBOLAGET OCTAPharma:

"Leveranssäkerhet är det viktigaste"

Leveranssäkerhet är något som läkemedelsbolaget Octapharma uppskattar. Det är en av anledningarna till att man valt ADDvise som leverantör av en specialhandske som behövs i tillverkningen. Genom åren har ADDvise även levererat bland annat laboratorieinredning och skyddsventilation till Octapharma.

Octapharma tillverkar proteinbaserade läkemedel av blodplasma och med hjälp av rekombinant teknik. De stora terapiområdena är intensivvård, hemofili (blödarsjuka) och sjukdomar i immunförsvaret. Tillverkningen sker på Kungsholmen i Stockholm men även i Österrike, Frankrike, Tyskland och Mexico. Produkterna säljs i mer än 100 länder världen över.

Det är helt nödvändigt att tillverkningen sker i utrymmen som är totalt fria från mikroorganismer, så kallade renrum. En stor del av tillverkningen är automatiserad, men ibland måste personal gå in och utföra manuella justeringar under processens gång. Då krävs heltäckande specialkläder, och för att sedan utföra det praktiska arbetsmomentet sticker man in händerna i långa så kallade ingreppshandskar gjorda av hypalon. Dessa handskar byts kontinuerligt och utan dem avstannar produktionen.

– Det är därför det är så viktigt att vi kan vara säkra på att vi får leverans, förklarar Marie Strandberg, som är inköpare på Octapharma och den som sluter avtal med leverantörerna, bland andra ADDvise.

LÄTT OCH SMIDIGT SAMARBETE

Marie Strandberg är nöjd med samarbetet med ADDvise, som hon beskriver som lätt och smidigt. Utöver ingreppshandskarna köper hon även in annat material, bland annat en nylonfolie som används vid autoklavering.

– Historiskt har ADDvise hjälpt oss på olika sätt, bland annat med validering, laboratorieinredning och skyddsventilation. Det finns säkert fler områden som vi kan samarbeta kring framöver, säger hon.



”

Det är viktigt för mig att ha en dialog med leverantören.

När Marie Strandberg gör sina inköp går hon normalt ut med en offertförfrågan till flera leverantörer och sedan låter hon tre kriterier avgöra valet: pris, leveranssäkerhet och kommunikation.

– Det är viktigt för mig att ha en dialog med leverantören. Då är det lättare att lösa problem som kan uppstå, till exempel med leveranserna, säger hon.

FAKTA

Namn: Marie Strandberg.

Befattning: Inköpare på läkemedelsbolaget Octapharma vars proteinbaserade läkemedel säljs över hela världen.

Krav på en leverantör: Pris, leveranssäkerhet och bra kommunikation.

"Stimulerande att vara en del av life science"

Det är med viss stolthet som Robin Ambré ser tillbaka på 2014. Ordermässigt betraktar han det som ett genombrottsår.



Robin Ambré,
försäljningschef inom
affärsområde Lab för
laboratorieinstrument.

Robin Ambré är försäljningschef på enheten Instrument, som ligger under affärsområdet Lab. Det innebär att han säljer "allt som har sladd" och därmed kompletterar den andra enheten, som levererar laboratorieinredning, skyddsventilation och renrum till sjukhus, forskningscentra och industri. Exempel på sådant som har sladd är centrifuger, autoklaver och frysar.

– Förra året tecknade vi ett genombrottsavtal med Västra Götalands län om att inreda laboratorier. Andra leverantörer är bland andra Johnson&Johnson och Getinge. Det känns bra att vara en del av den skaran, säger Robin Ambré.

Han har en karriär inom elithockeyn bakom sig, och Robin Ambré gillar fortfarande tuffa sporter. I år har han anmält sig till Toughest, ett uthållighetslopp kantat av svåra hinder. Lusten att övervinna svårigheter tar Robin Ambré med sig i jobbet.

– Vi säljer på kompetens och kunskap, på att vi förstår vad kunden behöver. Sen är det lika viktigt att ta ansvar för produkten när den väl är såld, säger han.

KUNSKAPEN SITTER I VÄGGARNA

Omsättningen i företaget ökar och under nästa år räknar Robin med att rekrytera ytterligare säljare. Han behöver folk som är vana att sälja medicinteknik, men vet också att mycket kunskap finns i väggarna på ADDvise. Han tycker det är inspirerande att vara chef och stimulerande att vara en del av ett så viktigt område som life science. Det är spännande att besöka forskningslab och se var ADDvise utrustning passar in och hur de används i mänsklighetens tjänst.

Robin Ambré är skåning och bor med sin fru i Bunkeflostrand. Han veckopendlar till Stockholm, men en dag i veckan arbetar han på ADDvise nyöppnade kontor i Medicon Village i Lund.

” Vi säljer på kompetens och kunskap, på att vi förstår vad kunden behöver.

– På Medicon Village råder en härlig stämning av framåtanda. Det händer mycket och nästa år drar ESS igång. Det blir mitt jobb att försöka komma in så tidigt som möjligt med vårt erbjudande, säger Robin.

ESS, European Spallation Source, är en sam-europeisk anläggning tänkt för en rad vetenskaper.

ATTRAKTIV ARBETSPLATS

Bland det bästa med att jobba på ADDvise är den ambitiösa tillväxtstrategin. Robin är en rastlös själ och gillar när det händer saker. I och med att det tillkommer minst ett bolag om året i koncernen, kommer också nya karriärmöjligheter och nya kolleger med spännande idéer.

– Det gör arbetsplatsen attraktiv och jobbet ännu roligare, säger Robin Ambré.

FAKTA

Namn: Robin Ambré.

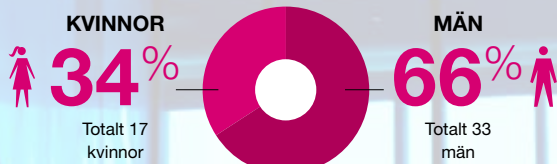
Befattning: Försäljningschef Instrument inom affärsområde Lab.

Familj: Hustru, bor i villa i skånska Brunkeflostrand.

Fritid: Familj, golf och distansträning. Anmäld till Lidingöloppet och Toughest under 2015.

VÅRA MEDARBETARE

MEDELANTALET ANSTÄLLDA 2014



Lab: Försäljningen fortsätter att öka

Affärsområde Lab ökade sin försäljning under 2014 jämfört med 2013. Stora projekt både på privatmarknaden och den offentliga sidan drev orderingången.



54%

Affärsområde Lab står för mer än hälften av ADDvise försäljning.

Under 2014 kunde en svag ljusning i konjunkturen skönjas, efter några års lägre tillväxttakt. Affärsområdet Lab drivs bland annat av ett utökat behov av nybyggnation och renovering av forskningsenheter inom life science. Ledtiderna har kortats jämfört med tidigare, vilket också beror på att ADDvise genom sina årliga förvärv kontinuerligt tillförs kompetenta medarbetare med djupa insikter i kundernas verksamhet och villkor.

Generellt är priskänsligheten bland kunderna hög, en utmaning som ADDvise Lab bland annat möter genom att effektivisera produktionsprocesserna. Under 2015 öppnas fler egna produktionslinjer, vilket leder till att kontrollen över produktionskostnaderna förbättras. Den egna produktionen i ADDvise Lab sker i dag under varumärket KEBO.

UTÖKAD VERKSAMHET

Under 2014 påbörjades en omorganisation inom ADDvise-koncernen, som stod klar i januari 2015. Omorganisationen ledde till att verksamheten inom affärsområdet Lab utökades. Redan tidigare omfattade affärsområdet produktion och försäljning av inredning, skyddsventilation och all övrig utrustning till forskningsenheter inom både den offentliga och privata sektorn. Efter omorganisationen omfattar

affärsområde Lab också tillverkning, försäljning och service av vågar till dagligvaruhandeln och tillverkningsindustrin.

Genom omorganisationen har ADDvise samlat försäljning och tillverkning av inredning, skyddsventilation, utrustning och service under samma affärsområde.

Därmed är ADDvise Lab den ledande helhetsleverantören till forskningsenheter inom den offentliga sektorn, framför allt sjukhus och forskningscentra där



Labinredningen utvecklas och produceras i ADDvise egen anläggning i södra Sverige.

flera stora byggprojekt är på gång. Det gäller bland mycket annat Nya Karolinska Sjukhuset i Solna och Medicon Village i Lund, en av Sveriges viktigaste mötesplatser för aktörer inom life science.

NYTT FÖRSÄLJNINGSKONTOR

ADDvise Lab öppnade ett försäljningskontor i Medicon Village under 2014 och erbjuder inredning och utrustning av forskningsenheter utifrån ett högkvalitativt bassortiment, som modifieras och anpassas efter de enskilda kundernas önskemål och behov.

Under 2014 genomfördes inom ADDvise-koncernen en förändring av lagret, som innebar att lagerverksamheterna för de båda affärsområdena Lab och Sjukvård

centraliserades till en gemensam punkt i södra Sverige. Syftet var att utöka synergier på koncernnivå.

ADDvise har under några år varit närvarande på den kinesiska marknaden och då bland annat samarbetat med AstraZeneca. Under 2014 etablerades kontor med egen personal för att adressera den kinesiska marknaden och en viktig order att inreda forskningsenheter vid ett universitet erhöles. Projektet blev lyckat och samarbetet kommer under 2015 att intensifieras. En mer systematisk bearbetning av den kinesiska marknaden kommer att genomföras.



”

Genom omorganisationen har ADDvise samlat inredning, skyddsventilation, utrustning och service under samma affärsområde.

Sjukvård: Förvärv breddar och kompletterar produktportföljen

Affärsområde Sjukvård visade på en stabil försäljning under 2014, samtidigt som produktportföljen utökades, bland annat med förvärvet Surgical Tables. Därmed har ADDvise Sjukvårds totala erbjudande utökats.

”

Hög kvalitet och kunnig säljpersonal utgör ADDvise Sjukvårds främsta konkurrensfördel.

ADDvise Sjukvård utvecklar och säljer utrustning, undersökningsstolar och operationsbord till enheter inom akut-, intensiv- och ambulanssjukvården i flera länder. Det som driver affärerna är bland annat en allt högre efterfrågan på sjukvård i hela världen till följd av åldrande befolkningar, högre levnadsstandard och landvinningar inom life science-forskningen.

PRODUKTPORTFÖLJEN BREDDAS

En av utmaningarna inom affärsområdet är att genomsöka världsmarknaden och välja ut högkvalitativa produkter för att sedan återförsälja dem på sjukvårdsmarknaden. Detta, tillsammans med ADDvise-koncernens förvärvsstrategi, gör att produktportföljen breddas år från år och ADDvise Sjukvård blir en allt viktigare partner till sjukvårdsenheter över hela världen.

Affärsklimatet inom sektorn är generellt utmanande. När det gäller Sverige återfinns kundkretsen främst inom den offentliga sektorn, som till stor del präglas av

offentliga upphandlingar där priset är den avgörande faktorn. Upphandlingsmodellen ser dock olika ut i olika delar av världen. I USA finansieras exempelvis hela sjukvården genom privata försäkringsbolag, vilket minskar priskänsligheten.

Hög kvalitet och kunnig säljpersonal utgör ADDvise Sjukvårds främsta konkurrensfördel. Säljkåren består av utbildad sjukvårdspersonal varav några är specialist-sjuksköterskor. Alla har egen erfarenhet från vården, vilket innebär dels en trygghet för kunden i handhavandet av produkterna, dels öppnar det dörrar för merförsäljning.

PERSONLIGA RELATIONER

En viktig del av ADDvise säljarbete är att följa upp vunna kontrakt, säkerställa att produkterna används på rätt sätt och därigenom skapa långsiktiga personliga relationer med användarna av produkterna ute på sjukvårdsenheterna.



Nyförvärvade Surgical Tables tillverkar och säljer operationsbord till sjukvården. Borden håller hög kvalitet och kan specialanpassas efter kundens behov.



Den hårt konkurrensutsatta marknaden gör att ADDvise Sjukvård, liksom övriga koncernen, är på ständig jakt efter kostnadseffektiviseringar och synergier mellan affärsområdena. Viktiga händelser under 2014 var centraliseringen av lagerhållningen och ett avtal med det svenska industriproduktionsföretaget Samhall om att producera de undersökningsstolar för gynekologi och urologi som säljs under varumärket Sonesta. Samarbetet med Samhall har fallit mycket väl ut. Dessutom har ett distributionsavtal slutits för Sonestas produkter med det kanadabaserade företaget Laborie. Avtalet har underlättat den globala försäljningen av Sonestas produkter.

” En viktig del av ADDvise säljarbete är att följa upp vunna kontrakt, säkerställa att produkterna används på rätt sätt och därigenom skapa långsiktiga personliga relationer.

En utmaning för ADDvise Sjukvård är att man verkar på en marknad där konkurrenterna ofta utgörs av mycket stora internationella företag. Det gäller då för ADDvise att erbjuda bättre service och mer kvalificerad personal än övriga på marknaden.

Ledningsgrupp



Övre raden från vänster

RIKARD AKHTARZAND
VD

Född: 1972

Aktieinnehav: 1 130 000

SHAWN SHAFTI

Finanschef

Född: 1972

Aktieinnehav: 20 000

Undre raden från vänster

ANNA HELLSTRÖM

Affärsområdeschef Lab

Född: 1961

Aktieinnehav: 20 000

ANDERS ELF

Affärsområdeschef Sjukvård

Född: 1979

Aktieinnehav: 5 000

Styrelse



Från vänster

STAFFAN TORSTENSSON

Styrelseledamot

Född: 1972

Övriga uppdrag: Partner på Evli Bank inom corporate finance, styrelseledamot i Formpipe Software AB (publ) och Tuida Holding AB.

Aktieinnehav: 100 000 samt 34 000 optioner genom bolag

KENNETH LINDQVIST

Styrelseledamot

Född: 1947

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och/eller styrelseledamot i Amplex AB, Kamac AB, Caracal AB och AutoPartnerBL AB med tillhörande dotterbolag.

Aktieinnehav: 1 069 366

HANS-PETTER ANDERSSON

Styrelseordförande

Född: 1977

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i OP Andersson Förvaltning AB, styrelseordförande i OP Andersson Verksamheter AB och VD/styrelseledamot i Novator AB.

Aktieinnehav: 654 500

RIKARD AKHTARZAND

VD

Född: 1972

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Kivsväsk AB.

Aktieinnehav: 1 130 000

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgick till 7 619 439 SEK per 2014-12-31, fördelat på 7 619 439 aktier. Aktierna har lika andel i bolagets tillgångar och vinst.

Varje aktie har en röst. Per 2013-12-31 uppgick aktiekapitalet till 6 293 004 SEK, fördelat på 6 293 004 aktier.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Aktiekapitalet har utvecklats enligt följande:

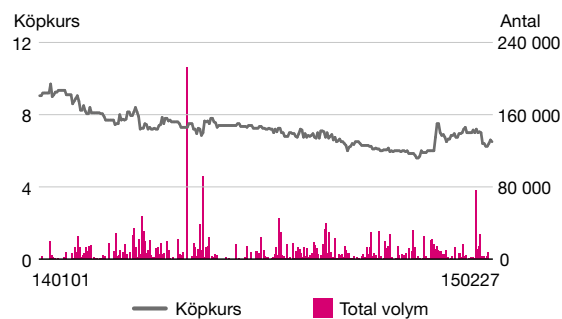
Typ av förändring	År	Antal nya aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
Ingående aktiekapital	1989	2 000	2 000	200 000	200 000
Fondemission	1990		2 000	200 000	400 000
Utbyte av konvertibla skuldebrev	1994	733	2 733	146 600	546 600
Fondemission	1995		2 733	546 600	1 093 200
Aktiesplit 399:1	1997	1 090 467	1 093 200		1 093 200
Nyemission	2010	2 186 400	3 279 600	2 186 400	3 279 600
Nyemission	2011	638 298	3 917 898	638 298	3 917 898
Nyemission	2011	570 000	4 487 898	570 000	4 487 898
Nyemission	2012	697 674	5 185 572	697 674	5 185 572
Nyemission	2012	190 000	5 375 572	190 000	5 375 572
Nyemission	2013	917 432	6 293 004	917 432	6 293 004
Nyemission	2014	1 326 435	7 619 439	1 326 435	7 619 439

ÄGARSTRUKTUR I ADDVISE

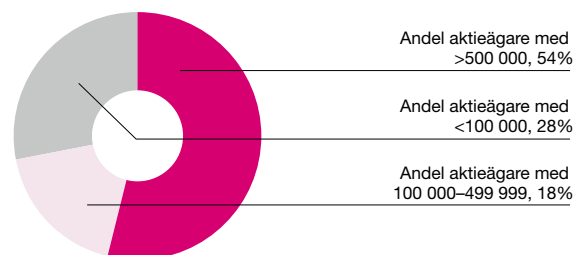
Ägarstruktur i ADDvise den 31 december 2014 samt därefter kända förändringar.

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital, %
Magnus Vahlquist, privat och genom bolag	1 224 010	16,06
Rikard Akhtarzand, privat och genom bolag	1 130 000	14,83
Caracal AB	1 069 366	14,03
Familjen Andersson, privat och genom bolag	654 500	8,59
PGN Invest AB	285 000	3,74
JP-RV Invest AB	285 000	3,74
Handelsbanken Liv	255 388	3,35
Daniel Nordström	235 323	3,09
Jensen Invest AB	212 766	2,79
Vallpax AB	104 000	1,36
Övriga ägare	2 164 086	28,40
Totalt	7 619 439	100,00

KURSENTVECKLING 2014-01-01 - 2015-02-27



FÖRDELNING AV AKTIEINNEHAV



Förvaltningsberättelse

*Styrelsen och verkställande direktören för ADDvise Lab Solutions AB (publ)
får härmed avge årsredovisning för år 2014-01-01 – 2014-12-31.*

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

ADDvise Lab Solutions AB (publ) är en expansiv koncern som erbjuder helhetslösningar i form av produkter och tjänster till sjukvårds- och forskningsenheter. ADDvise-koncernens kunder finns både inom privat och offentlig sektor. Försäljningen sker globalt.

Moderbolaget ADDvise Lab Solutions AB (publ) med organisationsnummer 556363-2115 registrerades den 6 juli 1989 och har sitt säte i Stockholm.

ADDvise har sex dotterbolag och ett intressebolag:

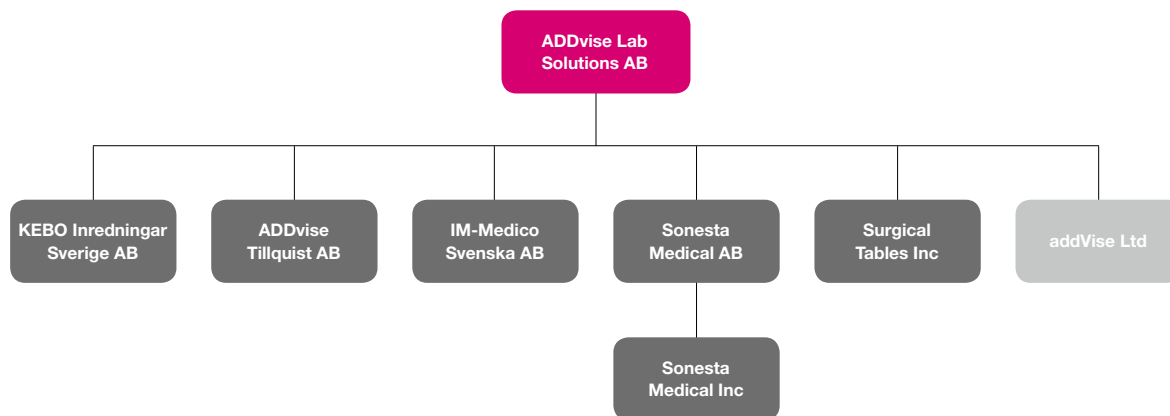
- KEBO Inredningar Sverige AB, org.nr 556624-5212 (förvärvades oktober 2010)
- ADDvise Tillquist AB, org.nr 556652-4467 (förvärvades januari 2012)
- IM-Medico Svenska AB, org.nr 556287-5467 (förvärvades juni 2012)
- Sonesta Medical AB, org.nr 556233-0257 (verksamheten förvärvades september 2013)
- Sonesta Medical Inc, org.nr 38-3910537, registrerat i USA
- Surgical Tables Inc, org.nr 83-0403327, registrerat i USA (förvärvades november 2014)
- addVise Ltd, org.nr 4890137 (50%) registrerat i Storbritannien

Verksamhet bedrivs i moderbolaget och dotterbolagen KEBO Inredningar Sverige AB, ADDvise Tillquist AB, IM-Medico Svenska AB, Sonesta Medical AB, Sonesta Medical Inc och Surgical Tables Inc. Ingen verksamhet bedrivs i addVise Ltd.

ADDvise aktie är listad på Nasdaq Stockholm First North Premier. Styrelsen i ADDvise har beslutat att under 2015 påbörja ansökningsprocessen för en notering på Nasdaq Stockholm Small Cap. Som ett led i den påbörjade processen genomförde ADDvise ett listbyte från First North till First North Premier den 2 mars 2015. ADDvise aktie handlas som tidigare under kortnamnet ADDV. Mangold Fondkommission AB (publ) fortsätter agera som Certified Adviser för ADDvise.

Nasdaq Stockholm har godkänt ADDvise obligationer för handel på Företagsobligationslistan. Obligationens handelsbeteckning är ADDVISE 001 och obligationernas ISIN-kod är SE0006245460.

Aktieägare, övriga intressenter samt allmänheten kan prenumerera på ADDvise rapporter och pressmeddelanden genom att skicka sin e-postadress till info@addvisigroup.se.



Marknaden

ADDvise verksamhet är indelad i två affärsområden: Lab och Sjukvård.

Lab

Försäljningen inom affärsområdet Lab har under året varit avvaktande i privat sektor medan efterfrågan från offentlig sektor har ökat. ADDvise har vunnit ett antal viktiga projekt under året. Flera mycket stora projekt inom offentlig sektor kommer att upphandlas inom de närmaste åren, bl a den fortsatta utvecklingen av Karolinska-området, Max Lab IV och Medicon Village.

Sjukvård

Försäljningen i Affärsområdet Sjukvård innehåller numera två delar, patientpositionering och distribution. Försäljningsutvecklingen inom patientpositionering såg något bättre ut under 2014 jämfört med 2013. Även försäljningen inom distribution visade på tillväxt mot föregående år. Under året har ett stort distributionsavtal för Sonesta-stolar slutits globalt, fler säljare har anställts till IM-Medico och förberedelser för integration av Surgical Tables produkter i befintlig organisation har inletts. Dessa åtgärder ger goda möjligheter till ökad försäljning inför 2015.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Årets resultat har belastats med extraordinära kostnader som till stor del är hänförliga till förvärv och förberedelser inför listbyte till Nasdaq Stockholm Small Cap.

- Nettoomsättningen uppgick till 138,1 MSEK (120,0), en ökning med 15,0% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA före förvärvskostnader uppgick till 6,9 MSEK (6,1)
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 2,7 MSEK (1,2)
- Årets resultat uppgick till -4,8 MSEK (-4,4)
- Resultat per aktie uppgick till -0,64 SEK (-0,77) för perioden

Prognos 2014

Styrelsens bedömning var att ADDvise-koncernens omsättning för räkenskapsåret 2014 skulle uppgå till

149 MSEK med ett positivt EBITDA-resultat på 11 SEK. Prognosen var baserad på att samtliga hittills genomförda förvärv var konsoliderade, rådande marknadsläge samt utvunna synergier i förvärvade enheter.

Denna bedömning justerades och en ny omsättnings- och resultatprognos offentliggjordes den 17 februari 2015. Styrelsens justerade bedömning var att ADDvise-koncernens omsättning för räkenskapsåret 2014 skulle uppgå till ca 138 MSEK med ett EBITDA-resultat före förvärvskostnader i enlighet med IFRS på ca 6,8 MSEK. En förskjutning av orderingång från fjärde kvartalet 2014 till första kvartalet 2015 var den huvudsakliga förklaringen till att ADDvise inte nådde helårsprognosen.

Prognos 2015

Styrelsens bedömning är att ADDvise-koncernens nettoomsättning exklusive förvärv för 2015 kommer att hamna i spannet 160–170 MSEK och att ADDvise-koncernens EBITDA-marginal före eventuella förvärvskostnader kommer att vara på minst 7%.

Denna prognos offentliggjordes den 6 mars 2015. Prognosen är baserad på att orderingången under första kvartalet 2015 hittills har varit god och att de fortsatta utsikterna på ADDvise marknader för 2015 bedöms vara gynnsamma, i kombination med att de effektiviseringar som genomförts under 2013 och 2014 börjar ge resultat.

FINANSIELL STÄLLNING

Förvärv

ADDvise slutförde den 4 november 2014 förvärvet av Surgical Tables Inc. Köpeskillingen uppgick till totalt 19,4 MSEK, varav 12,0 MSEK erlades kontant vid tillträdet och 7,4 MSEK utgör tilläggsköpeskillning som utbetalas för det fall uppställda mål infrias. Tilläggsköpeskillingen beräknas som 100% av EBITDA för perioden Q4 2014 samt hela 2015 för det fall EBITDA överstiger 5,7 MSEK, och utbetalas kontant i januari 2016.

I tidigare offentliggjort meddelande var köpeskillingen ca 18,9 MSEK, varav ca 11,5 MSEK erlades kontant och 7,4 MSEK utgjorde tilläggsköpeskillning.

Skillnaden mellan tidigare meddelade belopp och belopp i denna rapport utgörs av valutakursförändring då köpeskillingen erlades i USD.

Förändringar i immateriella anläggningstillgångar

Förändring i goodwill under 2014 uppgick till 17,1 MSEK (0,0).

Förändring i varumärken under 2014 uppgick till 0,2 MSEK (18,4).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar utöver goodwill och varumärken utgörs till största delen av aktiverade utvecklingskostnader. Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader under 2014 uppgick till 6,4 MSEK (4,9).

ADDvise utvecklar egna produkter inom områdena laboratorieinredning, skyddsventilation, undersökningsbord och operationsbord. Under 2014 fortsatte arbetet med att modernisera koncernens produktlinjer. Syftet med produktutvecklingsarbetet är att förbättra lönsamheten genom att sänka tillverkningskostnaderna och öka försäljningen genom att ligga i framkant när det gäller produktsortiment.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2014 uppgick till 2,8 MSEK (2,9).

Eget kapital

Eget kapital vid årets utgång uppgick till 14,9 MSEK (11,5) vilket motsvarade 1,95 SEK (1,83) per utestående aktie vid årets utgång.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid årets utgång till 8,9% (12,8%).

KASSAFLÖDE

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid årets utgång till 7,2 MSEK (2,7). Koncernen hade vid årets utgång en checkräkningskredit om 4,0 MSEK, utnyttjad till 0,8 MSEK (1,5).

Den löpande verksamheten

Kassaflödet för 2014 från den löpande verksamheten uppgick till -8,6 MSEK (-5,8).

Under slutet av 2014 sålde koncernen inte kundfordringar enligt factoringavtalet, vilket medförde en högre kapitalbildning på balansdagen. Totalt belopp för kundfordringar uppgick på balansdagen till 22 983 TSEK i jämförelse med 12 126 TSEK på balansdagen 2013. Koncernen har under 2015 valt att återigen sälja kundfordringar utan regressrätt.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet för 2014 från investeringsverksamheten uppgick till -59,8 MSEK (-26,3).

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar utgjorde vid årets utgång 32,4 MSEK (0,0).

Förvärv av Surgical Tables Inc

ADDvise slutförde den 4 november 2014 förvärvet av Surgical Tables Inc. Surgical Tables är ett amerikanskt bolag som tillverkar och säljer operationsbord till sjukvården. Förvärvet av Surgical Tables var ytterligare ett steg i den tillväxtstrategi som antogs av styrelsen i ADDvise i början av 2010. Verksamheterna kompletterar varandra väl och positiva synergieffekter förväntas. Under 2013 omsatte Surgical Tables 19,4 MSEK med ett rörelseresultat om 1,1 MSEK.

Köpeskillingen uppgick till totalt 19,4 MSEK (2,55 MUSD), varav 12,0 MSEK erlades kontant vid tillträdet och 7,4 MSEK utgör tilläggsköpeskillning som utbetalas för det fall uppställda mål infrias. Tilläggsköpeskillningen beräknas som 100% av EBITDA för perioden Q4 2014 samt hela 2015 för det fall EBITDA överstiger 5,7 MSEK, och utbetalas kontant i januari 2016. I tidigare offentliggjort meddelande var köpeskillningen ca 18,9 MSEK, varav ca 11,5 MSEK erlades kontant och 7,4 MSEK utgjorde tilläggsköpeskillning. Skillnaden mellan tidigare meddelade belopp och belopp i denna årsredovisning utgörs av valutakursförändring då köpeskillingen erlades i USD.

Mangold Fondkommission AB har varit finansiell rådgivare till ADDvise i samband med förvärvet och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB har agerat legala rådgivare.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet för 2014 från finansieringsverksamheten uppgick till 72,7 MSEK (25,5).

Spridningsemission

Som en förberedande åtgärd inför ADDvise planerade ansökan om notering på Nasdaq Stockholm Small Cap genomförde koncernen en spridningsemission under 2014. Emissionslikviden gör det även möjligt för koncernen att fortsätta göra förvärv som både breddar och förstärker ADDvise i linje med koncernens tillväxtstrategi. Anmälningssperioden löpte från den 3–19 februari 2014. Sammantaget tecknades 1 326 435 aktier till teckningskursen 7,55 SEK per aktie. ADDvise fick därmed cirka 130 nya aktieägare och tillfördes cirka 8,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Obligationslån

Den 29 augusti 2014 beslutade ADDvise styrelse att genomföra en obligationsemission till ett värde av 50 MSEK under ett obligationslån med ett rambelopp om 100 MSEK. Syftet med obligationen var dels att refinansiera befintlig konvertibel om 30 MSEK, dels att kunna genomföra ytterligare förvärv. Intresset att teckna obligationer i ADDvise var mycket stort och erbjudandet övertecknades. Styrelsen i ADDvise beslutade efter teckningsperioden att emittera och tilldela obligationer om totalt 66 MSEK.

Obligationsvillkor i sammandrag:

- Obligationerna har en löptid om 5 år och obligationslånet har återbetalningsdag den 30 september 2019.
- Obligationerna löper med en fastställd årlig nominell ränta om 10,0%, där ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott.
- Obligationerna har ett nominellt belopp om 5 000 SEK per obligation. Lägsta teckning var 2 obligationer om nominellt 10 000 SEK och därefter i multiplar om 5 000 SEK.
- Teckningsperioden för obligationerna löpte från den 2 september 2014 till och med den 26 september 2014.
- Obligationerna är fritt överlåtbara och obligationslånet handlas på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm.
- Beräknad likviddag var den 6 oktober 2014 och leverans av värdepapper skedde i samband med att Avanza Bank erhöll betalning.

I anledning av emissionen av obligationslånet upprättade styrelsen i ADDvise ett prospekt som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 1 september 2014. Ett tilläggsprospekt godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 17 september 2014. Tilläggsprospektet upprättades med anledning av en korrigering som ADDvise gjorde avseende delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2014 samt det förvärvsavtal som ADDvise ingick avseende Surgical Tables Inc. Avanza Bank är finansiella rådgivare och Baker & McKenzie är legala rådgivare till ADDvise avseende obligationerna och obligationslånet.

Nettokassaflöde

Nettokassaflödet för 2014 uppgick till 4,3 MSEK (-6,6).

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

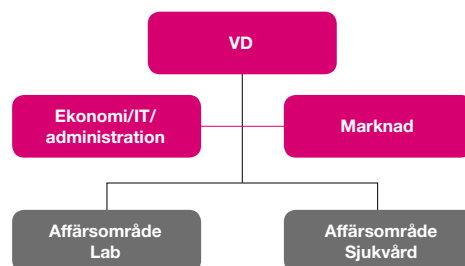
Medelantalet anställda var under året 50 (52).

ADDvise-koncernen har en gemensam organisation med en ledningsgrupp som i slutet av 2014 bestod av:

- Verkställande direktör och koncernchef, Rikard Akhtarzand
- Tillförordnad affärsområdeschef Lab, Mats Andersson
- Affärsområdeschef Vågteknik, Anna Hellström
- Affärsområdeschef Sjukvård, Anders Elf
- Finanschef, Shawn Shafti

Den 1 januari 2015 genomfördes en sammanslagning av affärsområdena Lab och Vågteknik. Det sammanslagna affärsområdet benämns AO Lab. ADDvise-koncernen har efter omorganisationen en ledningsgrupp som består av:

- Verkställande direktör och koncernchef, Rikard Akhtarzand
- Affärsområdeschef Lab, Anna Hellström
- Affärsområdeschef Sjukvård, Anders Elf
- Finanschef, Shawn Shafti



Omorganisationer affärsområde Lab

Nils Berglund, vice VD och chef för affärsområdet Lab, sjukskrevs i maj 2014 på grund av olycksfall. Mats Andersson utsågs till tillförordnad affärsområdeschef under Nils Berglunds sjukfrånvaro. Mats Andersson har under tillförordnandet ingått i koncernens ledningsgrupp.

Den 1 januari 2015 blev affärsområdet Vågteknik en del av affärsområdet Lab. Sedan tidigare har produktionen av laboratorieinredning och skyddsventilation flyttats från affärsområdet Lab till affärsområdet Vågteknik för att samordna ansvaret över koncernens produktion och därmed utvinna kostnadssynergier. Den organisationsförändring som genomfördes den 1 januari 2015 syftade till att tydliggöra produkterbjudandet mot koncernens kunder. Anna Hellström, tidigare affärsområdeschef för Vågteknik, tog över som chef över det sammanslagna affärsområdet Lab/Vågteknik.

Efter sammanslagningen av affärsområdena Lab och Vågteknik har den tillförordnade chefen för affärsområdet Lab, Mats Andersson, återgått till sin tidigare tjänst som innebär att ansvara för försäljningen av laboratorieinredning och skyddsventilation.

Omorganisationer affärsområde Sjukvård

ADDvise utsåg i mars 2014 Anders Elf till ny chef för affärsområdet Sjukvård. I och med att Anders Elf tillträdde som ny affärsområdeschef slogs affärsområdet Sonesta ihop med affärsområdet Sjukvård på grund av de synergier som finns mellan verksamheterna. Anders Killberg, tidigare chef för affärsområdet Sjukvård, valde att lämna sin befattning av personliga skäl.

I februari 2015 rekryterade ADDvise Erland Pontusson som ny affärsområdeschef till affärsområdet Sjukvård. Erland är civilekonom och kommer närmast från befattningen som VD på företaget Absorbest. Erland Pontusson tillträder tjänsten som affärsområdeschef senast den 18 april 2015.

Anders Elf kommer att kvarstå som affärsområdeschef till dess att Erland Pontusson tillträder sin befattning. Därefter återgår Anders Elf till att i egenkap av konsult jobba med affärsutveckling inom ADDvise-koncernen och lämnar därmed också koncernens ledningsgrupp.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Större order under rapportperioden

Koncernen erhöll flera stora order under rapportperioden, bland annat

- Order från Landstinget Värmland på att bygga och utrusta nya steril- och operationshuset på Central-sjukhuset i Karlstad. Ordern innefattar laboratorieinredning, vårdinredning och tillhörande utrustning. Ordervärde ca 3,0 MSEK.
- Order från Saab på sjukvårdsutrustning. Ordervärde ca 1,0 MSEK.
- Tilläggsorder från Högskolan i Bergen på laboratorieinredning och skyddsventilation till nytt utbildnings- och forskningslaboratorium. Ordervärde ca 1,9 MSEK.
- Order från LKAB att bygga och inreda nya laboratorier i Kiruna. Ordervärde ca 4,5 MSEK.
- Order från Samariten Ambulans på sjukvårdsutrustning. Ordervärde ca 1,0 MSEK.
- Order från SP Process Development omfattande design, leverans och installation av dragskåpsboxar. Ordervärde ca 2,6 MSEK.
- Order från Guiyang Medical College Hospital i Kina på att inreda och utrusta ett laboratorium för klinisk forskning. Ordern var en genombrottsorder för ADDvise på den kinesiska marknaden. Ordervärde ca 1,0 MSEK.
- Ramavtal från Västra Götalands läns landsting (VG-regionen) på autoklaver, apparatur för att sterilisera medicinteknisk utrustning, tillsammans med Getinge Sverige AB och Johnson & Johnson AB. Avtalet gäller från 2014-06-27 till och med 2017-02-14 med möjlighet till 12 månaders förlängning. ADDvise andel uppskattas till 15,0 MSEK.
- Order från Bactiguard på laboratorieinredning och skyddsventilation till forsknings- och produktionslaboratorium. Ordervärde ca 1,4 MSEK.
- Order från Eurofins på laboratorieinredning och skyddsventilation till nytt laboratorium i Uppsala. Ordervärde ca 1,4 MSEK.
- Ramavtal från Västra Götalands läns landsting (VG-regionen) på kyl- och frysutrustning för laboratorium, mediciner och blodbanker. Avtalet löper i 3 år med möjlighet till 1 års förlängning. Avtalsvärde ca 3,5 MSEK under den initiala avtalsperioden.

- Order från AstraZeneca på leverans och installation av klimatrum och stabilitetsrum för forskningsändamål i AstraZenecas anläggning i Mölndal. Ordervärde ca 2,4 MSEK.

Spridningsemission

Som en förberedande åtgärd inför ADDvise planerade ansökan om notering på Nasdaq Stockholm Small Cap genomförde koncernen en spridningsemission under 2014. Emissionslikviden gör det även möjligt för koncernen att fortsätta göra förvärv som både breddar och förstärker ADDvise i linje med koncernens tillväxtstrategi. Anmälningssperioden löpte från den 3–19 februari 2014. Sammantaget tecknades 1 326 435 aktier till teckningskursen 7,55 SEK per aktie. ADDvise fick därmed cirka 130 nya aktieägare och tillfördes cirka 8,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader

Obligationsemission

Den 29 augusti 2014 beslutade ADDvise styrelse att genomföra en obligationsemission till ett värde av 50 MSEK under ett obligationslån med ett rambelopp om 100 MSEK. Syftet med obligationen var dels att refinansiera befintlig konvertibel om 30 MSEK, dels att kunna genomföra ytterligare förvärv. Intresset att teckna obligationer i ADDvise var mycket stort och erbjudandet övertecknades. Styrelsen i ADDvise beslutade efter teckningsperioden att emittera och tilldela obligationer om totalt 66 MSEK.

Förvärv av Surgical Tables Inc.

ADDvise slutförde den 4 november 2014 förvärvet av Surgical Tables Inc. Köpeskillingen uppgick till totalt 19,4 MSEK, varav 12,0 MSEK erlades kontant vid tillträdet och 7,4 MSEK utgör tilläggsköpeskillning som utbetalas för det fall uppställda mål infrias. Tilläggsköpeskillingen beräknas som 100% av EBITDA för perioden Q4 2014 samt hela 2015 för det fall EBITDA överstiger 5,7 MSEK, och utbetalas kontant i januari 2016. I tidigare offentliggjort meddelande var köpeskillingen ca 18,9 MSEK, varav ca 11,5 MSEK erlades kontant och 7,4 MSEK utgjorde tilläggsköpeskillning. Skillnaden mellan tidigare meddelade belopp och belopp i denna rapport utgörs av valutakursförändring då köpeskillingen erlades i USD.

ADDvise kund avbryter upphandling

ADDvise erhöll under år 2013 ett tilldelningsbeslut på en affär om ca 1 MSEK från Polismyndigheten i Stockholms län genom upphandling. ADDvise kommunicerade tilldelningsbeslutet till aktiemarknaden den 24 september 2013. På grund av besparingsåtgärder inom Polismyndigheten har kunden valt att nyttja möjligheten att avbryta upphandlingen och därmed dra tillbaka tilldelningsbeslutet.

ADDvise tecknar globalt avtal med Laborie värt minst 38 MSEK

ADDvise dotterbolag Sonesta Medical AB, som utvecklar och tillverkar medicintekniska produkter för urologi/gynekologi och inkontinens, tecknade ett globalt distributionsavtal med Kanadabaserade Laborie Medical Technologies. Den inledande avtalsperioden uppgår till tre år. Försäljningen under perioden beräknas vara värd minst 38 MSEK.

Laborie är sedan tidigare en av Sonestas distributörer, men detta är det första globala avtalet. Laborie är en ledande global utvecklare, tillverkare och marknadsförare av medicinteknisk utrustning och förbrukningsvaror som används för diagnos och behandling av urin och fekal inkontinens. Sonestas produkter är en viktig del av de helhetslösningar som erbjuds av Laborie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER

RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Större order efter rapportperioden

Koncernen erhöll en stor order efter rapportperioden:

- Order från Skanska Healthcare på renrum, ventilation, el och övervakning för installation av renrum till Nya Karolinska Solna. Ordervärde ca 12,7 MSEK.
- Order från AstraZeneca i Kina på laboratorieinredning och skyddsventilation till ett kemilab och ett mikrobiologilab i Wuxi, Kina. Ordervärde ca 2,2 MSEK.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antal aktier och kvotvärde

Aktiekapitalet uppgår till 7 619 439 SEK, med ett kvotvärde på 1 kr per aktie. Aktierna har lika andel i bolagets tillgångar och vinst och en röst vardera.

Största aktieägare

De största aktieägarna vid utgången av 2014, och därefter kända förändringar, framgår av tabellen nedan:

	Antal aktier	Röster och kapital, %
Magnus Vahlquist, privat och genom bolag	1 224 010	16,06
Rikard Akhtarzand, privat och genom bolag	1 130 000	14,83
Caracal AB	1 069 366	14,03

Utöver dessa tre aktieägare innehar ingen aktieägare, direkt eller indirekt, mer än 10 procent av aktierna i ADDvise Lab Solutions AB (publ).

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Årsstämman 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2015 ger styrelsen bemyndigande att, inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Styrelsen föreslår att den bemyndigas att besluta om att nyemissioner skall kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret.

Bolagsstyrning

Styrning av ADDvise sker via årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen samt företagets bolagsordning. Bolagets bolagsstyrningsrapport finns på sid 69-71.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2014**Allmänt**

Bolaget skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att säkerställa bolagets tillgång till befattningshavare med erforderlig kompetens och kapacitet för att nå uppställda mål till för bolaget anpassade kostnader samt med beaktande av den enskilde befattningshavarens kompetens. Marknadsmässiga villkor i förhållande till jämförbara noterade

bolag av likartad storlek inom samma bransch (marknadsmässig) anpassat till bolagets kostnader skall vara den övergripande principen för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare i bolaget.

Fast lön

Utgångspunkten för ersättning till ledande befattningshavare är att ersättning utgår i form av en marknadsmässig fast lön som skall vara individuellt fastställd utifrån ovan angivna kriterier och respektive befattningshavares särskilda kompetens.

Rörlig ersättning

Utöver fast lön skall marknadsmässiga rörliga ersättningar i förekommande fall kunna erbjudas, vilka ersättningar skall vara kopplade till förutbestämda och tydligt uppställda mätbara målkriterier med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande samt vara baserade på enkla och transparenta konstruktioner.

I de fall rörlig ersättning till ledande befattningshavare aktualiseras skall de i dessa fall bestämmas (a) utifrån uppfyllelsen av i förväg uppställda målkriterier på koncern- och individnivå avseende förvaltnings- och produktionsresultat och bolagets ekonomiska utveckling i syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande samt (b) med beaktande av berörd befattningshavares personliga utveckling. Målen för verkställande direktören fastställs av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare fastställs målen av verkställande direktören efter tillstyrkande av styrelseordförande.

Den rörliga ersättningen skall sammantaget beloppsmässigt inte överstiga den fasta lön som utbetalats till berörd befattningshavare under den tidsperiod som den rörliga ersättningen avser.

Pensionsförmåner

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga samt individuellt anpassade med hänsyn till respektive befattningshavares särskilda kompetens och anpassade till bolagets kostnader. Pensionsavsättningar skall vara avgiftsbestämda.

Ikke penningbaserade förmåner

De ledande befattningshavarnas icke penningbaserade förmåner (exempelvis mobiltelefon och

dator) skall underlätta utförandet av arbetet och motsvara marknadsmissighet.

Avgångsvederlag m m

Mellan bolaget och verkställande direktören skall gälla en uppsägningstid om 6-18 månader. Uppsägnings-tider för andra ledande befattningshavare skall normalt vara 3-12 månader. Uppsägningslön och avgångs-vederlag skall ej i något fall överstiga 18 månader.

Frågående av riktlinjerna i fall där särskilda skäl föreligger

Styrelsen äger rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

Riktlinjer 2015

Valberedningen föreslår årsstämman 2015 oförändrade riktlinjer i förhållande till 2014.

RISKER OCH RISKHANTERING

Finansiella risker

ADDvise-koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker däribland kreditrisk, marknadsrisker såsom valutarisk och ränterisk och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker.

Kreditrisk definieras som risken att koncernens motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot koncernen. Koncernens största kreditrisk är i kundfordringar, vilket delvis hanteras genom koncernens avtal rörande fakturaköp. Koncernen har även fastställt riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund.

De senaste årens kraftiga valutafluktuationer är en av de risker som koncernen hanterar genom en valutapolitik som i princip innebär att koncernen skall undvika risk i valuta. Valutarisken hanteras genom att valutasäkra order i utländsk valuta eller använda valutaklausul i kundavtal. Koncernen har idag försäljning i SEK, USD och EUR och kostnader i samma valutor, vilket i sig balanserar valutarisken.

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Per balansdagen uppgår de räntebärande skulderna till 107 481 TSEK

(48 547). Koncernens verksamhet innefattar också en likviditetsrisk då stora order binder mycket kapital. För att minimera kapitalbindningen har bolaget betalningsvillkor mot bolagets kunder som innebär att en andel av ordervärdet skall 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.

För ytterligare information om koncernens finansiella risker se not K20 Finansiella risker.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Makroekonomiska förhållanden

ADDvise är beroende av den allmänna konjunkturen. Vid en nedgång i konjunkturen i Sverige eller på andra platser i världen där ADDvise verkar finns det risk att de tjänster och produkter som ADDvise tillhandahåller drabbas av en minskad efterfrågan. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat kan påverkas negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är en minskad konsumtion, att antalet eller volymen av investeringar minskar, ökad volatilitet i kapitalmarknaden samt valuta, inflations- och ränteförändringar. Dessa faktorer, tillsammans med ökad försiktighet hos såväl företag som konsumenter, vilka står utom Bolagets kontroll, kan leda till ytterligare ekonomisk avmattning och recession, vilket påverkar det affärsmässiga och ekonomiska läget som i slutändan kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Ledande befattningshavare, övrig personal och operationell risk

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter. God intern kontroll, ändamålsenliga administrativa system, kompetensutveckling och tillgång till pålitliga värderings- och riskmodeller är en god grund för att garantera operationell säkerhet.

De anställdas kunskap, erfarenhet och engagemang är viktiga för ADDvise framtida utveckling. ADDvise skulle kunna påverkas negativt om ett flertal av Bolagets anställda samtidigt lämnade ADDvise eller

för det fall att det skulle uppkomma brister i Bolagets operationella säkerhet.

Konkurrens

I dagsläget finns endast ett fåtal konkurrenter till ADDvise som kan erbjuda motsvarande tjänster. För det fall att nya aktörer skulle etablera sig på marknaden alternativt att befintliga aktörer utvecklar egna lösningar och stärker sina positioner kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. ADDvise skulle kunna komma att behöva göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens skulle därmed kunna komma att påverka ADDvise verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kunder

ADDvise är en leverantör av medicinteknisk utrustning samt utrustning till laboratorier och forskningsenheter. ADDvise största kunder återfinns inom den offentliga sektorn samt läkemedelsbolag. ADDvise är inte beroende av något enskilt kundavtal för verksamhetens bedrivande, dock kan intäkterna från en och samma kund vara betydande. Det finns därför risk att förlust av sådana kunder kan få en väsentligt negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare medför exponeringen mot läkemedelsindustrin och offentlig sektor att förändringar inom dessa branscher kan få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

För att ADDvise ska kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att komponenter och tjänster som levereras från tredje part levereras tidsenligt, i rätt mängd och uppfyller ADDvise kvalitetskrav. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att ADDvise produktion försenas, vilket kan få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat. Betydande störningar, kvalitetsproblem eller andra negativa händelser som påverkar Bolagets relation med någon eller några av dess större leverantörer skulle kunna resultera i ytterligare kostnader och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Om ADDvise behöver ersätta någon av dess främsta leverantörer kan Bolaget ställas inför risker och kostnader kring en sådan övergång. Vidare skulle det kunna få

negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning om Bolaget inte lyckas ersätta någon av de större leverantörerna på kommersiellt rimliga villkor.

Tvister

Rättsliga tvister innebär i sig risker för såväl förlust av målen som kostnader för ombud och – vid skiljeförfarande – skiljenämnden. Det finns alltid risk att tvister uppkommer kring avtal eller att uppkomna tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Rättsliga förfaranden kan därför få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ändrad lagstiftning

Bolaget verkar bl.a. inom den offentliga sektorn och arbetar mot läkemedelsindustrin. Dessa områden är båda föremål för ett omfattande regelverk som ständigt är under förändring. Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga inom främst dessa områden kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernen fortsätter att fokusera på att långsiktigt öka effektiviteten och dra större fördel av koncernens storlek, men gör även betydande satsningar i syfte att skapa lönsam tillväxt i form av nyförvärv.

MODERBOLAGET

ADDvise Lab Solutions AB, organisationsnummer 556363-2115, som är moderbolag i ADDvise-koncernen, är ett registrerat svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är ADDvise Lab Solutions AB, Adolfsbergsvägen 31, 168 67 Bromma. Moderbolaget är en leverantör av produkter och tjänster till sjukvårds- och forskningsenheter. Moderbolaget utför även stödfunktioner inom ekonomi, HR och ledning för koncernens dotterbolag. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 51 890 TSEK (33 481) och resultat efter finansnetto uppgick till -9 543 TSEK (-433) samt balansomslutningen till 144 130 TSEK (69 539). Fritt eget kapital uppgår till 10 571 TSEK (13 303) i moderbolaget. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret. Se sid 66 för en mer utförlig vinstdisposition. Risker och osäkerheter i moderbolagets verksamhet finns beskrivna i koncernens förvaltningsberättelse.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	K3	138 068	120 032
Aktiverat arbete för egen räkning		6 376	4 913
Övriga rörelseintäkter		1 975	319
		146 419	125 264
Materialkostnader		-82 025	-71 288
Övriga externa kostnader	K4	-23 013	-18 696
Personalkostnader	K5	-35 183	-31 923
Avskrivningar	K6	-2 495	-1 823
Övriga rörelsekostnader		-1 003	-289
		-143 719	-124 019
Rörelseresultat (EBIT)		2 700	1 245
Finansiella intäkter	K17	772	8
Finansiella kostnader	K17	-8 201	-5 706
Resultat före skatt (EBT)		-4 730	-4 453
Skatt på årets resultat	K7	-31	60
Årets resultat		-4 761	-4 394
Övrigt totalresultat			
Årets omräkningsdifferens		187	-7
Årets värdeförändring på finansiella tillgångar som kan säljas		-173	-
Årets totalresultat		-4 747	-4 401
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-4 761	-4 394
Årets totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-4 747	-4 401
Resultat per aktie före utspädning (kr)	K22	-0,64	-0,77
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	K22	-0,64	-0,77

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	2014 31-dec	2013 31-dec	2013 1-jan
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	K8	42 974	25 881	25 881
Varumärken	K8	18 543	18 394	-
Andra immateriella anläggningstillgångar	K8	11 899	6 417	1 965
Materiella anläggningstillgångar	K9	7 944	5 523	4 399
Finansiella anläggningstillgångar		302	500	-
Uppskjutna skattefordringar	K7	-	158	9
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		81 662	56 872	32 254
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		14 608	11 460	9 633
Kundfordringar	K20	22 983	12 126	10 645
Övriga kortfristiga fordringar	K18	3 941	3 700	4 391
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K10	3 791	2 713	2 001
Kortfristiga placeringar	K19	32 380	-	-
Likvida medel		7 182	2 724	9 324
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		84 884	32 724	35 994
SUMMA TILLGÅNGAR		166 546	89 596	68 248
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		7 619	6 293	5 376
Övrigt tillskjutet kapital		11 895	5 083	-
Reserver		7	-7	-
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-4 643	118	4 512
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		14 879	11 487	9 887
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
<i>Summa eget kapital</i>	K24	14 879	11 487	9 887
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	K11, K19, K20	72 142	39 387	21 566
Uppskjutna skatteskulder	K7	-	32	5
Övriga långfristiga skulder	K19	7 399	1 607	797
<i>Summa långfristiga skulder</i>		79 541	41 026	22 368
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	K11, K16, K19, K20	35 339	9 160	8 277
Aktuella skatteskulder		279	145	-
Leverantörsskulder		19 389	15 001	14 327
Övriga kortfristiga skulder	K18	8 752	7 497	5 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K12	8 368	5 279	7 465
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		72 127	37 083	35 993
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		166 546	89 596	68 248

För information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not K13 och not K14

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	5 376	0	0	4 271	9 647
Övergång till IFRS				240	240
Justerat belopp vid periodens ingång	5 376	0	0	4 512	9 887
Totalresultat					
Årets resultat				-4 394	-4 394
Övrigt totalresultat			-7		-7
Summa totalresultat	5 376	0	-7	118	5 487
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	917	5 083			6 000
Utgående balans per 31 december 2013	6 293	5 083	-7	118	11 487
Ingående balans per 1 januari 2014	6 293	5 083	-7	118	11 487
Totalresultat					
Årets resultat				-4 761	-4 761
Övrigt totalresultat			14		14
Summa totalresultat	6 293	5 083	7	-4 643	6 740
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	1 326	8 688			10 015
Nyemissionskostnader		-1 875			-1 876
Utgående balans per 31 december 2014	7 619	11 895	7	-4 643	14 879

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	K25	-4 730	-4 453
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	K25	2 495	1 823
Betald inkomstskatt		243	68
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital		-1 992	-2 562
Förändring av varulager		-275	-1 828
Förändring av Kortfristiga fordringar	K25	-10 316	-1 486
Förändring av Kortfristiga skulder		3 984	62
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 599	-5 814
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, nettolikvid påverkan	K15	-17 545	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	K8	-6 378	-23 307
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	K9	-3 717	-2 486
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		198	-500
Förvärv av kortfristiga placeringar	K19	-32 380	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-59 822	-26 293
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, netto	K24	8 138	6 000
Upptagande av lån		63 254	13 587
Förvärv av långfristiga fordringar		4 399	6 000
Avyttring av långfristiga fordringar		-3 107	-55
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		72 684	25 532
Årets kassaflöde		4 263	-6 575
Likvida medel vid årets början		2 724	9 324
Valutadifferens i likvida medel		194	-25
Likvida medel vid årets slut	K25	7 182	2 724

Koncernens noter

Not K1 Allmän information

ADDvise Lab Solutions AB (publ), organisationsnummer 556363-2115 med säte i Bromma, Sverige.

I denna rapport benämns ADDvise Lab Solutions AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och ADDvise-koncernen benämns som ADDvise eller koncernen.

Alla belopp uttrycks i tusen svenska kronor, TSEK, om ej annat anges.

Not K2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR) tillämpats.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Detta är ADDvise första årsredovisning i enlighet med IFRS och ADDvise har tillämpat IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas vid upprättande av denna årsredovisning. Övergången till IFRS beskrivs i mer detalj i NOT K26 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, villkorad köpeskilling och kortfristiga placeringar.

Valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental (TSEK).

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta årsredovisning i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga bedömningar

Företagsledningen har inte identifierat några viktiga redovisningsmässiga bedömningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

De källor till osäkerheter i uppskattningar som innebär en signifikant risk för

att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret är nedskrivningsprövning av goodwill. Ett antal väsentliga antaganden och bedömningar måste göras vid nedskrivningsprövning av goodwill för att kunna beräkna kassagenererande enheters nyttjandevärde. Dessa antaganden och bedömningar hänför sig till förväntade framtida diskonterade kassaflöden. Prognoser för framtida kassaflöden baseras på bästa möjliga bedömningar av framtida intäkter och rörelsekostnader. Antagandena framtas av företagsledningen och granskas av styrelsen.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter. Utöver de IFRS som beskrivs nedan väntas övriga nyheter som IASB har godkänt per den 31 december 2014 inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 Financial Instruments träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden har omarbetats i olika delar, en del avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. IFRS 9 klassificerar finansiella tillgångar i tre olika kategorier. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån egenskaper i tillgången och företagets affärsmodell. Den andra delen avser säkringsredovisning. Till stora delar innebär de nya principerna bättre förutsättningar för en redovisning som ger en rättvis bild av ett företags hantering av finansiella risker med finansiella instrument. Slutligen har nya principer introducerats avseende nedskrivningar av finansiella tillgångar, där modellen baseras på förväntade förluster. Syftet med den nya nedskrivningsmodellen är bland annat att reserveringar för kreditförluster ska göras i ett tidigare skede. Det är ännu oklart huruvida IFRS 9 kommer att påverka koncernen. Under året kommer en utredning påbörjas för att se hur effekterna av IFRS 9 kan påverka koncernen. EU har ännu inte godkänt standarden.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers träder i kraft den 1 januari 2017 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter (dvs. IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder, SIC 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster). IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Tanken med standarden är att allt tar sin början i ett avtal om försäljning av en vara eller tjänst, mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Enligt modellen ska sedan en intäkt redovisas och därigenom påvisar att åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden uppfylls. EU har ännu inte godkänt standarden. Det är ännu oklart huruvida IFRS 15 kommer att påverka koncernen. Under året kommer en utredning påbörjas för att se hur effekterna av den nya standarden kan påverka koncernen.

Ändring i IAS 1 Disclosure Initiative

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, "Disclosure Initiative", träder i kraft den 1 januari 2016. Dessa ändringar syftar till att ytterligare uppmuntra företag att tillämpa sin professionella bedömning för att fastställa vilka upplysningar som ska lämnas och hur informationen kan struktureras i de finansiella rapporterna. För att möjliggöra detta har några specifika

fortsättning Not K2, se nästa sida

fortsättning Not K2

förbättringar gjorts på områdena väsentlighet, disaggregering och delsummeringar, notstruktur, upplysningar om redovisningsprinciper och presentation av poster i övrigt totalresultat (OCI) som härrör från investeringar som beräknas enligt kapitalandelsmetoden.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisning

Dotterbolag är bolag där ADDvise Lab Solutions AB (publ) har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett bolags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Samtliga dotterbolag ägs till 100%.

Dotterbolag och inköpsförvärv som utgör rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Dotterbolags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Redovisning av intressebolag

Intressebolag är alla de bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. ADDvise har identifierat VD som högste verkställande beslutsfattare. Se Not K3, för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

Valutaomräkning*Transaktioner i utländsk valuta*

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Valutakursdifferenser

på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet samtidigt som valutakursdifferenser hänförligt till finansiella poster redovisas i finansnettot.

Omräkning av utlandsverksamhet

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelagat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat.

Intäkter

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan.

Entreprenadavtal

Intäkter från inredningsprojekt till fast pris redovisas i enlighet med successiv vinstavräkning. En förutsättning för successiv vinstavräkning är att utfallet kan prognostiseras på ett tillförlitligt sätt. Avgörande för att begränsa risken för felaktig vinstavräkning är en process för uppföljning för varje enskilt projekt.

Projekt som bedöms ha en färdigställandegrad och där utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt resultatavräknas och redovisas som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. Färdigställandegraden beräknas utifrån utfört arbete på basis av genomförd granskning av uppdraget. En befarad förlust på projektet redovisas omedelbart som en kostnad.

Försäljning av varor

Intäkter från försäljning av sjukvårdsutrustning och laboratorieapparatur redovisas när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varan är överförd till köparen.

Försäljning av tjänster

Intäkter från försäljning av service redovisas under den period tjänsterna utförs och baseras på nedlagd tid och omkostnader.

Ersättningar till anställda*Kortfristiga ersättningar*

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Pensioner

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. Avgiftsbestämd pensionsplan betyder bland annat att koncernen betalar en engångssumma till ett försäkringsbolag och eventuella upp- eller nedgångar tillskrivs pensionstagaren. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. För koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget under en period.

Koncernen har även pensionsplaner för anställda hos Alecta, vilka har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alectas konsolideringsnivå uppgick per den 31 december 2014 till 143% (148%). Koncernen har dock gjort bedömningen att UFR 3 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig för denna. Koncernen saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Leasing

Finansiell leasetagare

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgång i balansräkningen och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Operationell leasetagare

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt över leasingperioden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av räntointäkter på investerade medel, utdelningar, vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas och vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet som redovisas i finansnettot.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, effekter av upplösningar av nuvärdesberäknade avsättningar, nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas, förlust vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas och förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet som redovisas i finansnettot.

Räntointäkter respektive räntekostnader på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Varumärke

Varumärke, som förvärvat av koncernen, bedöms ha en obestämbart nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Internt utvecklade immateriella tillgångar

Kostnader under utvecklingsfasen av produkter aktiveras som immateriella tillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen och kostnaderna under utvecklingsfasen kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Kriterierna som behöver vara uppfyllda för att aktivering ska ske inkluderar förmågan att avsluta projektet, bevis för att projektet är tekniskt genomförbart och att en marknad existerar samt att avsikt och möjlighet att använda eller sälja tillgången föreligger. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter.

Alla andra forskningskostnader och utvecklingskostnader som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår.

I balansräkningen redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämbart nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas provas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Balanserade utvecklingsutgifter, 5-10 år
- Varumärke, obestämbart

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utträngning eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas

fortsättning Not K2, se nästa sida

fortsättning Not K2

från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Maskiner, 12-15 år
- Inventarier, 5 år
- Förbättringsutgifter på annans fastighet, 5-10 år
- Leasade tillgångar, 2-5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, varumärke eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar redovisas när faktura har skickats. Skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgörs den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång/skuld som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

Inbäddade derivat separeras som huvudregel från värdekontraktet och redovisas på motsvarande sätt som övriga derivat som inte ingår i säkringsförhållanden. Inbäddade derivat separeras inte om dess ekonomiska egenskaper och risker är nära förknippade med värdekontraktets ekonomiska egenskaper och risker eller om det finansiella instrumentet i sin helhet värderas till verkligt värde.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (fair value option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i årets resultat. ADDvise har enbart derivat med positivt värde i denna kategori och de återfinns i undergruppen innehas för handel.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Investeringar i aktier och obligationer kategoriseras som finansiella tillgångar som kan säljas. Förändringar i verkligt värde av finansiella tillgångar som kan säljas redovisas direkt i övrigt totalresultat, förutom nedskrivningar som redovisas i resultatet. Reversering av nedskrivningar redovisas i resultatet för obligationer men direkt i övrigt totalresultat för investeringar i aktier. När dessa finansiella instrument avyttras tas den ackumulerade vinsten eller förlusten ut från reserven för finansiella tillgångar som kan säljas och redovisas i resultatet.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Se beskrivning ovan under tillgångskategorin avseende vilka underkategorier som finns och hur innehav i denna kategori redovisas. I underkategorin innehas för handel återfinns ADDvise derivat med negativt värde. I underkategorin fair value option återfinns koncernens villkorade köpeskilling.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger

objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger hör betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären, ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultat.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultat.

För obligationer i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas är de objektiva belägen desamma som för lånefordringar och kundfordringar. För aktier i kategorin anses ett nedskrivningsbehov föreligga om det verkliga värdet understiger anskaffningsvärdet med ett betydande belopp, eller när värdenedgången varit utdragen. Beloppet på den ackumulerade förlust som omklassificeras från eget kapital via övrigt totalresultat till resultatet utgörs av skillnaden mellan förvärvskostnaden (efter avdrag för återbetalning av kapitalbelopp och periodisering) och aktuellt verkligt värde, efter avdrag för eventuell nedskrivning på den finansiella tillgången som tidigare redovisats i resultatet.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Sammansatta instrument

Konvertibla skuldebrev kan konverteras till aktier genom att motparten utnyttjar sin option att konvertera fordringsrätten till aktier, och redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på skulddel och egetkapitaldel.

Skuldens verkliga värde (inklusive eventuellt inbäddat derivat) vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden (inklusive eventuellt inbäddat derivat) vid emissionstidpunkten. Det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde utifrån angivna villkor för optionsdelen vid första redovisningstillfället och restbeloppet efter avskiljande av det inbäddade derivatet utgör kvarvarande finansiell skuld som redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Derivatet redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultatet.

Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in först-ut-principen. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för kostnader för färdigställande samt försäljningskostnader.

Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om

betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not K3 Segmentredovisning

ADDvise segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. Koncernledningen utgör ADDvise högsta verkställande beslutsorgan. ADDvise rörelsesegment utgörs av två affärsområden: Lab och Sjukvård. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Internprissättning sker på marknadsmissiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Affärsområdet Lab

Affärsområdet består av en sammanslagning av de verksamheter som tidigare ingick i affärsområdena Lab och Vågteknik. Affärsområdena slogs samman den 1 januari 2015 och redovisas som ett affärsområde från och med denna årsredovisning. Affärsområdet omfattar följande verksamheter:

- Design, tillverkning och försäljning av inredning och skyddsventilation till laboratorier
- Design, tillverkning och försäljning av vågar till forsknings-, industri- och livsmedelssektorn
- Försäljning av utrustning till laboratorier, t.ex. centrifuger, vattenbad och klimatkammare
- Service och underhåll på vågar och laboratorieutrustning enligt serviceavtal
- Lagerhållning av vissa produkter som säljs inom affärsområdet Sjukvård

Kunderna finns både inom offentlig och privat sektor, där bl.a. sjukhus, läkemedelsföretag, tillverkande företag och industriföretag finns i kundbasen.

Affärsområdet Sjukvård

Affärsområdet omfattar följande verksamheter:

- Försäljning av förbrukningsmaterial för hälso- och sjukvård
- Design och försäljning av varumärket Sonestas produktportfölj med behandlings- och undersökningsbord för urologi och gynekologi
- Design, tillverkning och försäljning av varumärket Surgical Tables produktportfölj med operationsbord till sjukvården

Kundkretsen för försäljning av förbrukningsmaterial återfinns främst inom den offentliga sektorn. Den största delen av försäljningen av Sonestas och Surgical Tables produkter sker på den nordamerikanska marknaden, där sjukvården främst drivs av privata intressenter.

fortsättning Not K3, se nästa sida

fortsättning Not K3

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Affärsområde Lab	73 875	73 735
Affärsområde Sjukvård	64 192	46 297
Summa extern nettoomsättning	138 068	120 032
Affärsområde Lab	1 184	292
Affärsområde Sjukvård	2	0
Summa interna intäkter	1 186	292
Affärsområde Lab	3 713	696
Affärsområde Sjukvård	7 098	2 689
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	10 810	3 385
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-5 615	-318
Avskrivningar	-2 495	-1 823
Finansnetto	-7 430	-5 698
Koncernens resultat före skatt (EBT)	-4 730	-4 453

I ofördelade koncerngemensamma kostnader ingår exempelvis kostnader för moderbolagsfunktioner.

Koncernens nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader, baserat på var kunden finns.

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Sverige	108 933	106 214
USA	15 135	3 254
Övrigt	14 000	10 564
Summa nettoomsättning	138 068	120 032

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar hänför sig till följande länder:

TSEK	2014-12-31	2013-12-31	2013-01-01
Sverige	79 871	56 214	32 245
USA	1 490	0	0
Summa tillgångar	81 361	56 214	32 245

Not K4 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	541	745
Skatterådgivning	-	8
Övriga tjänster	727	44
Summa Ernst & Young AB	1 268	797

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag.

Not K5 Anställda och personalkostnader

	2014	Varav män	2013	Varav män
Medelantalet anställda	50	33	52	30
Styrelsen	4	4	4	4
Övriga ledande befattningshavare	5	4	6	5

PERSONALKOSTNADER

	2014		2013	
TSEK	Löner	Pensioner	Löner	Pensioner
Styrelse och VD	2 489	386	2 770	359
Övriga ledande befattningshavare	3 179	488	1 940	367
Övriga anställda	17 803	1 199	16 410	1 232
	23 471	2 073	21 120	1 958
Sociala avgifter	8 063	-	7 226	-
Summa	31 533	2 073	28 346	1 958

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER 2014

TSEK	Styrelse-arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
Hans-Petter Andersson, styrelseordförande	150	-	-	-	150
Eddie Zetterberg, styrelseledamot	75	-	-	-	75
Kenneth Lindqvist, styrelseledamot	75	-	-	-	75
Rikard Akhtarzand, VD & styrelseledamot	1 716	-	343	14	2 072
Nils Berglund, vice VD	437	20	44	2	503
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	3 099	-	488	80	3 667
Summa	5 552	20	874	96	6 541

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER 2013

TSEK	Styrelse-arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
Hans-Petter Andersson, styrelseordförande	150	-	-	-	150
Eddie Zetterberg, styrelseledamot	47	-	-	-	47
Kenneth Lindqvist, styrelseledamot	60	-	-	-	60
Rikard Akhtarzand, VD & styrelseledamot	1 787	-	301	3	2 091
Nils Berglund, vice VD	722	-	58	-	780
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	1 846	51	367	43	2 307
Summa	4 613	51	726	46	5 435

¹ Utgörs av förmåner och övriga kostnadsersättningar i form av milersättning, traktamente och friskvårdsbidrag.

VD

VD, Rikard Akhtarzand, har enligt anställningsavtalet en fast marknadsmissig lön med pensionsavsättningar uppgående till 20 procent av den fasta lönen. Det utgår rörlig ersättning till verkställande direktören på koncernens resultat efter skatt. Ingen rörlig ersättning har betalats ut under 2014. Avtalet med VD innehåller en 12 månaders uppsägningstid från bolagets sida och 6 månaders från verkställande direktörens sida.

Styrelsen

Styrelseordföranden skall enligt bolagsstämmbeslut erhålla arvode om 150 TSEK (150). Övriga ledamöter vilka ej är anställda i bolaget, skall enligt bolagsstämmbeslut erhålla vardera 75 TSEK (75).

Valberedningen

Valberedningen uppbär inte någon ersättning.

Not K6 Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Balanserade utgifter	-937	-460
Inventarier	-452	-422
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-137	-114
Leasade tillgångar	-969	-827
Summa	-2 496	-1 823

Not K7 Skatter

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-54	-62
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	23	-
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	122
Redovisad skatt	-31	60

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	-4 730	-4 453
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	1 041	980
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	88	39
Skatt hänförlig till tidigare år	23	
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterföretag	-4	-6
Skatteeffekt av ej utnyttjade samt oprövade underskottsavdrag	-1 179	-953
Redovisad skatt	-31	60

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec	2013 1 jan
Uppskjuten skattefordran			
Finansiell leasing		6	6
Valutaterminer		32	
Konvertibellån		120	3
Summa	0	158	9

TSEK	2014 31-dec	2013 31-dec	2013 1-jan
Uppskjuten skatteskuld			
Finansiell leasing		1	
Valutaterminer		31	5
Summa	0	32	5

Beaktat resultatutvecklingen som varit, redovisas uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag och temporära skillnader endast i den utsträckning som det finns uppskjutna skatteskulder att kvitta dessa emot. Outnyttjade, ej redovisade, underskottsavdrag finns såväl i koncernens utländska som svenska enheter. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder samt när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet.

Not K8 Immateriella anläggningstillgångar

BALANSERADE UTGIFTER TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	7 456	2 544
Förvärv av bolag	67	-
Nyanskaffningar	6 378	4 912
Avyttringar och utrangeringar	-25	-
Summa	13 876	7 456

Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 040	-579
Årets avskrivning	-937	-460
Summa	-1 977	-1 039

Redovisat värde	11 899	6 417
------------------------	---------------	--------------

Av ackumulerade anskaffningsvärden avser 173 TSEK pågående utvecklingsarbeten vilka enligt plan kommer att avslutas under 2015 varvid avskrivningar påbörjas. 4 423 TSEK avser pågående utvecklingsarbeten vilka enligt plan kommer att avslutas under 2016 varvid avskrivningar påbörjas.

VARUMÄRKE TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	18 394	0
Förvärv	149	18 394
Summa	18 543	18 394

Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	0	0
Årets nedskrivningar	0	0
Summa	0	0

Redovisat värde	18 543	18 394
------------------------	---------------	---------------

GOODWILL TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	25 881	25 881
Förvärv ¹	17 093	0
Summa	42 974	25 881

Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	0	0
Årets nedskrivningar	0	0
Summa	0	0

Redovisat värde	42 974	25 881
------------------------	---------------	---------------

1 Årets förvärv avser Surgical Tables Inc.

Nedskrivningsprövning

Koncernens goodwill på 43,0 MSEK har uppstått vid förvärv av KEBO Inredningar Sverige AB, ADDvise Tillquist AB, IM-Medico Svenska AB och Surgical Tables Inc och koncernens varumärke med obestämbar nyttjandeperiod på 18,5 MSEK har uppstått vid rörelseförvärv av varumärket Sonesta. Goodwill och varumärke med obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivning på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassa-genererande enheter), vilket för koncernen utgör respektive rörelsesegment. Goodwillvärdet fördelar sig på rörelsesegmenten affärsområde Lab och affärsområde Sjukvård uppgår till 14,0 MSEK och 29,0 MSEK och värdet på varumärke fördelar sig på rörelsesegmentet affärsområde Sjukvård och uppgår till 18,5 MSEK.

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet har baserats på:

- En diskonteringsfaktor (WACC) på 10,3 procent (10,3) före skatt
- En prognos av kassaflöden under de närmaste 5 åren
- En extrapolering av kassaflödena efter år 5 med en tillväxt på 2,0 procent (2,0)

Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen inkluderande uppskattningar av intäktsvolym och produktionskostnader. De budgeterade kassaflödena är baserade på utfall innevarande år, orderingång och ledningens förväntningar av marknadsutvecklingen under 2015 och i efterföljande prognosperiod. En uthållig tillväxttakt på 2 procent använts i värderingen. Känslighetsanalyser har gjorts och om den antagna tillväxten försämrats med en procentenhet föreligger det inte något nedskrivningsbehov.

Rörelsesegmentens kassaflöden påverkas av kommersiella faktorer som bland annat marknadstillväxt, konkurrenskraft, marginaler, kostnadsutveckling, investeringsnivåer och rörelsekapitalbindning. Avvikelser i prognostiserade kassaflöden enskilda år påverkar nedskrivningsprövningen men avgörande för modellen är förväntad uthålligt rörelseresultat och kassaflöde.

Den uthålliga tillväxttakten om 2 procent bedöms motsvara den långsiktiga tillväxttakten på marknaden.

Diskonteringsränta är beräknad som ett vägt genomsnitt mellan avkastningskrav på eget respektive lånat kapital (WACC). Prognosen överensstämmer med tidigare erfarenheter och externa informationskällor. Båda rörelsesegmenten bedöms ha likartad riskprofil, varvid samma diskonteringsränta nyttjas. Vid diskonteringen tillkommer bedömning av finansiella faktorer som bland annat ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärden och skattesatser. Även känslighetsanalyser har gjorts avseende diskonteringsräntan och om den antagna diskonteringsräntan skulle öka från 10,3% till 11,3% föreligger inte något nedskrivningsbehov.

Not K9 Materiella anläggningstillgångar

MASKINER OCH INVENTARIER TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	6 401	6 052
Förvärv av bolag	1 279	-
Nyanskaffningar	743	429
Avyttringar och utrangeringar	-863	-81
Summa	7 560	6 400

Akkumulerade avskrivningar

Vid årets början	-4 630	-4 215
Förvärv av bolag	-408	-
Avyttringar och utrangeringar	746	7
Årets avskrivningar	-452	-422
Summa	-4 744	-4 630

Redovisat värde	2 816	1 770
------------------------	--------------	--------------

LEASADE TILLGÅNGAR TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	5 463	3 332
Nyanskaffningar	1 993	2 131
Summa	7 456	5 463

Akkumulerade avskrivningar

Vid årets början	-2 040	-1 213
Årets avskrivningar	-969	-827
Summa	-3 009	-2 040

Redovisat värde	4 447	3 423
------------------------	--------------	--------------

Koncernen har tecknat avtal om finansiell leasing. Avtalen gäller främst leasing av personbilar enligt centralt ramavtal. Redovisat värde på materiella anläggningstillgångar som leasas uppgår till 4 447 TSEK (3 423). Värdet på hänförliga leasingsskulder uppgår till 4 474 TSEK (3 445).

FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	568	567
Förvärv av bolag	523	-
Summa	1 101	567

Akkumulerade avskrivningar

Vid årets början	-239	-124
Förvärv av bolag	-43	-
Årets avskrivningar	-138	-114
Summa	-419	-238

Redovisat värde	681	329
------------------------	------------	------------

Not K10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec	2013 1 jan
Hyrer	499	526	529
Försäkringar	269	219	309
Ränteintäkter	316	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	2 706	1 968	1 163
Summa	3 791	2 713	2 001

Not K11 Räntebärande skulder

TSEK	Skuld per 2014-12-31	Förfaller till betalning		
		Inom ett år	Inom ett till fem år	Senare än fem år
Skulder till kreditinstitut	8 483	4 919	3 564	0

Beviljade checkräkningskrediter i koncernen uppgick 2014-12-31 till 4 000 TSEK. De var vid årets utgång utnyttjade med 779 TSEK.

TSEK	Skuld per 2013-12-31	Förfaller till betalning		
		Inom ett år	Inom ett till fem år	Senare än fem år
Skulder till kreditinstitut	13 513	8 217	5 149	148

Beviljade checkräkningskrediter i koncernen uppgick 2013-12-31 till 4 000 TSEK. De var vid årets utgång utnyttjade med 1 478 TSEK.

TSEK	Skuld per 2013-01-01	Förfaller till betalning		
		Inom ett år	Inom ett till fem år	Senare än fem år
Skulder till kreditinstitut	14 131	7 096	5 938	1 098

Beviljade checkräkningskrediter i koncernen uppgick 2013-01-01 till 4 000 TSEK. De var vid årets ingång utnyttjade med 358 TSEK.

Konvertibellån

Moderbolaget beslutade den 22 mars 2012 att emittera konvertibler till ett nominellt belopp om högst 30 000 TSEK riktad till en mindre grupp investerare. Bolaget hade vid årets utgång emitterat konvertibler om nominellt 30 000 TSEK.

De huvudsakliga villkoren i konvertibelemissionen är:

- Konverteringskursen uppgår till 85 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen i Bolaget under perioden 19 januari 2015 - 20 februari 2015, dock lägst 7 SEK.
- En årlig ränta om åtta procent skall belöpa på konvertiblerna. Räntan utbetalas den 1 januari, 1 april, 1 juli och 1 oktober varje år.
- Konvertiblerna medför rätt till konvertering av högst 4 285 714 aktier, envar med kvotvärde om 1 SEK, medförande en ökning av aktiekapitalet med högst 4 285 714 SEK.
- Konvertiblerna berättigar till konvertering till nya aktier från och med den 1 mars 2015 till och med den 1 april 2015. Lånet förfaller till betalning den 2 maj 2015.

Obligationslån

Den 29 augusti 2014 beslutade moderbolagets styrelse att genomföra en obligationsemission till ett värde av 50 000 TSEK under ett obligationslån med ett rambelopp om 100 000 TSEK. Syftet med obligationen var dels att refinansiera befintlig konvertibel om 30 000 TSEK, dels att kunna genomföra ytterligare förvärv.

Efter teckningsperioden, som löpte mellan den 2 och 26 september 2014, beslutade ADDvise styrelse att emittera och tilldela obligationer om totalt 66 105 TSEK.

De huvudsakliga villkoren i obligationsemissionen är:

- Obligationerna har en löptid om 5 år med återbetalningsdag den 30 september 2019.
- Obligationerna löper med en fastställd årlig ränta om 10 %, där ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott den 15 januari, 15 april, 15 juli och 15 oktober.
- Obligationerna är fritt överlåtbara och ADDvise obligationer finns för handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm. Första dag för handel var den 13 oktober 2014.
- Beräknad likviddag var den 6 oktober 2014 och leverans av värdepapper har skett i samband med att Avanza Bank erhållit betalning. Avanza Bank är ADDvise finansiella rådgivare i samband med obligationsemissionen.

För information om finansiella leasingskulder, se not K9.

Not K12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec	2013 1 jan
Upplupna löner och semesterlöner	3 421	2 991	2 881
Upplupna sociala avgifter	1 047	899	870
Övriga poster	3 900	1 389	3 714
Summa	8 368	5 279	7 465

Not K13 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter i koncernen för borgensförbindelser samt checkräknings-krediter och lån hos kreditinstitut utgörs av företagsinteckningar på 13 870 TSEK (18 870), aktier i dotterbolag om 12 751 TSEK (9 706), spärrade bankmedel och depositioner om 2 037 TSEK (949), rätt till betalning ur kundprojekt 0 TSEK (642), samt inventarier och leasade tillgångar med äganderättsförbehåll 5 046 TSEK (4 111).

Not K14 Eventualförpliktelser

Koncernens ansvarsförbindelser utgörs av kreditinstituts regressrätt avseende överlåtna fakturafordringar, 0 TSEK (427). Två av koncernens bolag träffade år 2012 avtal med ett finansbolag om fakturaköp. Avtalet innebär att finansbolaget förvärvar de kundfordringar vars kunder har en kreditvärdighet över en viss gräns. För vissa fordringar förbehåller sig finansbolaget regressrätt gentemot ADDvise. ADDvise betalar ränta och riskpremium för denna finansiering. De sålunda överlåtna fordringarna ingår således inte i koncernens tillgångsmassa, med undantag för de fordringar för vilka finansbolaget utövat sin regressrätt. Det samlade värdet av kundfordringar sålda med regressrätt som ej utnyttjats, redovisas som ansvarsförbindelse. Den totala ramen för denna finansiering uppgår till 10 MSEK. Under slutet av 2014 har avtalet om fakturaköp ej utnyttjats.

Not K15 Rörelseförvärv

Förvärv 2014

ADDvise-koncernen slutförde den 4 november 2014 förvärvet av Surgical Tables Inc. Surgical Tables är ett amerikanskt bolag som tillverkar och säljer operationsbord till sjukvården. Surgical Tables är verksamt i flera länder och är en av de ledande aktörerna i branschen. Förvärvet av Surgical Tables var ytterligare ett steg i den tillväxtstrategi som antogs av styrelsen i ADDvise i början av 2010. Verksamheterna kompletterar varandra väl och positiva synergieffekter förväntas.

Köpeskillingen uppgick till totalt 19,4 MSEK, varav 12,0 MSEK erlades kontant vid tillträdet och 7,4 MSEK utgör tilläggsköpeskillning som utbetalas för det fall uppställda mål infrias. Tilläggsköpeskillningen beräknas som 100 % av EBITDA för perioden Q4 2014 samt hela 2015 för det fall EBITDA överstiger 5,7 MSEK, och utbetalas kontant i januari 2016. Vid förvärvstidpunkten uppgick skulden för villkorad köpeskillning till 7 399 TSEK vilket motsvara 1 000 TUSD.

I tidigare offentliggjort meddelande var köpeskillningen ca 18,9 MSEK, varav ca 11,5 MSEK erlades kontant och 7,4 MSEK utgjorde tilläggsköpeskillning. Skillnaden mellan tidigare meddelade belopp och belopp i denna rapport utgörs av valutakursförändring då köpeskillningen erlades i USD.

TSEK	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Immateriella anläggningstillgångar	60
Materiella anläggningstillgångar	1 273
Finansiella anläggningstillgångar	46
Varulager	2 873
Kundfordringar och övriga fordringar	1 875
Likvida medel	1 873
Räntebärande skulder	-2 449
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-2 575
Identifierbara nettotillgångar	2 976
Goodwill	16 442
Total köpeskillning	19 418

I samband med förvärvet uppstod en goodwill om 16 442 TSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Förvärvet stärker ADDvise gruppens närvaro på den amerikanska marknaden inom patientpositionering. Det finns såväl intäktssynergier som kostnadssynergier mellan Surgical Tables och Sonesta.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet om 1 668 TSEK redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde:

Köpeskillning	19 418
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	-1 873
Nettokassautflöde	17 545

Under de två månaderna fram till 31 december 2014 bidrog dotterbolaget med 3 673 TSEK till koncernens intäkter och 531 TSEK till koncernens resultat efter skatt.

fortsättning Not K15, se nästa sida

fortsättning Not K15

Förvärv 2013

ADDvise-koncernen slutförde den 2 september 2013 förvärvet av Sonesta, en verksamhetsdel inom Stille AB. Sonesta förvärvet genomfördes för att bygga upp en egen produktportfölj inom medicinteknisk utrustning samt att bygga en plattform på den amerikanska marknaden. Genom en plattform i USA ska flera av koncernens produkter kunna säljas på den viktiga marknaden. Förvärvet väntas leda till ökad försäljning i USA.

Köpeskillingen uppgick till totalt 21,3 MSEK, varav 6,3 MSEK erlades kontant på förvärvsdagen och motsvarande 6,0 MSEK erlades genom nyemitterade aktier i ADDvise. Resterande 9,0 MSEK utgjorde en tilläggsköpeskillning som skall avbetalas i tre steg om vardera 3,0 MSEK 12, 24 och 36 månader efter den 2 september 2013.

För att erlätta aktiedelen av köpeskillingen emitterade ADDvise 917 432 aktier till en kurs om 6,54 SEK, motsvarande 6,0 MSEK. Beslutet fattades med stöd av bemyndigande från årsstämman den 21 maj 2013. Teckningskursen motsvarade volymvägd genomsnittskurs under 90 dagar innan förvärvet offentliggjordes den 11 juni 2013. Genom emissionen ökade ADDvise aktiekapital med 917 432 SEK. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom säljaren Stille AB. Tre av ADDvise huvudägare garanterar tilläggsköpeskillingen till säljaren med säkerhet i dotterbolsaktier i IM-Medico Svenska AB.

De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till 3,0 MSEK och har redovisats som övriga externa kostnader.

De identifierbara tillgångar som förvärvades utgjordes av varumärket Sonesta värderat till 18,5 MSEK samt ett varulager värderat till 2,9 MSEK.

Under de fyra månaderna fram till 31 december 2013 bidrog Sonesta med 5 340 TSEK till koncernens intäkter och 801 TSEK till koncernens resultat efter skatt.

Not K16 Transaktioner med närstående

I samband med att ADDvise förvärvade Sonesta Medical AB genom ett inkrafsöverlåtelseavtal den 10 juni 2013 med Stille AB har Bolagets huvudägare gått i borgen för ADDvise rätta fullgörande av en tilläggsköpeskillning om sammanlagt nio (9) miljoner kronor. Respektive huvudägare erhåller ränta om tio (10) procent på det belopp som borgen omfattar där rättigheten till ränta uppkommer tolv (12) månader efter tillträdet den 2 september 2013 med en löptid om 36 månader. Som säkerhet för ADDvise rätta fullgörande under borgensförbindelserna har sammanlagt 900 aktier i IM-Medico Svenska AB pantsatts.

I september 2014 gjordes en delbetalning enligt plan av tilläggsköpeskillingen. Borgen omfattar per den 31 december 2014 sammanlagt sex (6) miljoner kronor.

Not K17 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Ränteintäkter	772	8
Värdeförändring på finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	1 305	0
Summa finansiella intäkter	2 077	8

Samtliga ränteintäkter hänför sig till finansiella poster som inte värderas till verkligt värde via resultatet.

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Räntekostnader	-9 507	-5 570
Värdeförändring på finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	0	-135
Summa finansiella kostnader	-9 507	-5 706

Samtliga räntekostnader hänför sig till finansiella poster som inte värderas till verkligt värde via resultatet.

Not K18 Pågående arbeten

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec	2013 1 jan
Upparbetad men ej fakturerad intäkt			
Pågående arbete	18 715	14 753	6 089
Fakturerat i pågående arbete	-16 097	-12 340	-3 281
Nettoredovisat	2 618	2 413	2 808

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec	2013 1 jan
Fakturerad men ej upparbetad intäkt			
Pågående arbete	8 561	1 172	18 318
Fakturerat i pågående arbete	-10 054	-1 360	-19 446
Nettoredovisat	-1 493	-188	-1 128

I posterna övriga fordringar och övriga skulder ingår även fakturerade men ej upparbetade intäkter samt upparbetade men ej fakturerade intäkter.

Not K19 Finansiella tillgångar och skulder

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER DEN 31 DECEMBER 2014

TSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Placeringar			32 380		32 380	32 380
Kundfordringar		22 983			22 983	
Likvida medel		7 182			7 182	
Summa	0	30 165	32 380	0	62 545	32 380
Finansiella skulder						
Konvertibellån				29 394	29 394	29 974
Obligationslån				62 130	62 130	66 105
Övriga räntebärande skulder				7 705	7 705	7 705
Finansiella leasingskulder				4 474	4 474	4 474
Checkräkningskredit				779	779	
Villkorad köpeskilling	7 399				7 399	7 399
Övriga finansiella skulder				6 000	6 000	6 000
Derivatskulder	302				302	302
Leverantörsskulder				19 389	19 389	
Summa	7 701	0	0	129 870	137 571	121 959

1 Villkorad köpeskilling återfinns i underkategorin fair value option och derivatskulder återfinns i underkategorin innehas för handel.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER DEN 31 DECEMBER 2013

TSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Kundfordringar		12 126			12 126	
Likvida medel		2 724			2 724	
Summa	0	14 850	0	0	14 850	0
Finansiella skulder						
Konvertibellån				26 019	26 019	27 998
Övriga räntebärande skulder				12 035	12 035	12 035
Finansiella leasingskulder				3 445	3 445	3 445
Checkräkningskredit				1 478	1 478	
Övriga finansiella skulder				9 000	9 000	9 000
Derivatskulder	1 607				1 607	1 607
Leverantörsskulder				15 001	15 001	
Summa	1 607	0	0	66 978	68 585	54 085

1 Villkorad köpeskilling återfinns i underkategorin fair value option och derivatskulder återfinns i underkategorin innehas för handel.

Värdering till 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

fortsättning Not K19, se nästa sida

fortsättning Not K19

TSEK	31 december 2014		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Placeringar	32 380		
Konvertibellån			29 974
Obligationslån			66 105
Övriga räntebärande skulder			7 705
Övriga finansiella skulder			6 000
Villkorad köpeskilling			7 399
Derivatskulder			302
Summa	32 380	0	117 484

TSEK	31 december 2013		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Konvertibellån			27 998
Övriga räntebärande skulder			12 035
Övriga finansiella skulder			9 000
Derivatskulder			1 607
Summa	0	0	50 640

Beskrivning av verkligt värde*Kortfristiga placeringar*

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

Räntebärande skulder

Verkligt värde för räntebärande skulder lämnas i upplysningssyfte och beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Derivat

Optionerna har värderats till verkligt värde med tillämpning av en binomial värderingsmodell. Den binomial optionsvärderingsmodell är en metod för att bestämma värdet av en optionskontrakt, ett kontrakt som ger ägaren med den exklusiva möjligheten att köpa eller sälja en viss tillgång för en överenskommen pris under en förutbestämd tid tidsram.

Villkorad köpeskilling

Villkorad köpeskilling värderas till verkligt värde genom diskontering av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån budgeterad framtida omsättning och motsvarande belopp som kommer att utgå vid specifikt utfall. Tilläggsköpeskillingen beräknas som 100 % av EBITDA för perioden Q4 2014 samt hela 2015 för det fall EBITDA överstiger 5,7 MSEK, och utbetalas kontant i januari 2016.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

För likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, leverantörsskulder, checkräkningskrediter, övriga skulder och upplupna kostnader med en löptid på mindre än 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Avstämning nivå 3

Värdeförändringen för finansiella skulder som återfinns i nivå 3 (derivat samt villkorad köpeskilling) presenteras nedan:

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Ingående redovisat värde	1 607	797
Nyanskaffningar	7 399	675
Värdeförändring i resultatet	-1 305	135
Utgående redovisat värde	7 701	1 607

Not K20 Finansiella risker

ADDvise-koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk) och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolaget och moderbolagets centrala ekonomifunktion bl. a med stöd av finanspolicyn. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde, orsakat av fluktuationer i de finansiella marknaderna.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att koncernens motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot koncernen. Det finns inga garantier för att koncernen motparter kan uppfylla sina åtaganden.

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

Kreditrisk i kundfordringar

Koncernens befintliga och potentiella kunder skulle kunna hamna i ett sådant finansiellt läge att de inte längre löpande kan erlagga avtalade fordringar i tid eller i övrigt avstår från att fullgöra sina förpliktelser.

Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 30-90 dagar beroende på motpart och kreditförlusterna uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning.

Inom koncernen förekommer avtal med ett finansbolag om fakturaköp. Avtalet innebär att finansbolaget förvärvar de kundfordringar vars kunder har en kreditvärdighet över en viss gräns. För vissa fordringar behåller finansbolaget regressrätt gentemot koncernen. ADDvise betalar ränta och riskpremiurn för denna finansiering. De kundfordringar, där det finns regressrätt, redovisas fortsättningsvis i koncernens rapport över finansiell ställning fram till att kunden har uppfyllt sitt åtagande. De överlåtna fordringarna, där det inte finns en regressrätt, ingår inte i koncernens tillgångsmassa utan har bokats bort från koncernens rapport över finansiell ställning. Under slutet av 2014 har avtalet om fakturaköp ej utnyttjats.

Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna eller nedskrivna bedöms vara god.

Koncernen har inte gjort några nedskrivning av kundfordringar per balansdagen 2014-12-31 samt 2013-12-31.

Finansiell kreditrisk

Kreditrisk inom finansverksamheten uppstår bland annat vid placeringar av likviditetsöverskott samt vid erhållande av lång- och kortfristiga kreditavtal.

Marknadsrisker

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker som påverkar koncernen utgörs främst av valutarisker och ränterisker. Koncernen har även exponering för aktieprisrisk genom noterade aktieinnehav.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning och inköp i utländska valutor. Koncernen har exponering i EUR och USD. Denna exponering benämns transaktionsexponering. Valutarisker återfinns också i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta så kallad omräkningsexponering. Exponering avser USD.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Utöver eget kapital finansieras även ADDvise verksamhet även till viss del av upplåning från kreditinstitut, konvertibellån och obligationslån. Räntekostnaderna påverkas, förutom omfattningen av räntebärande skulder, främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av den strategi ADDvise från tid till annan väljer för bindningstid på räntorna. Ju längre genomsnittlig räntebindningstid som ADDvise har på sina lån ju längre tid tar det innan en ränteförändring får genomslag i bolagets räntekostnader.

Koncernen innehar även räntebärande värdepapper i form av företagsobligationer uppgående till 66 105 TSEK (0). Obligationerna löper med fast ränta.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder.

31 december 2014				
Löptidsanalys	<1 år	1-5 år	>5 år	Summa
Konvertibellån	31 401			31 401
Obligationslån	6 611	92 293		98 904
Övriga räntebärande skulder	4 161	3 582		7 742
Finansiella leasingskulder	1 053	3 698		4 752
Checkräkningskredit	779			779
Villkorad köpeskilling		7 812		7 812
Övriga finansiella skulder	3 000	3 000		6 000
Leverantörsskulder	19 389			19 389
	66 393	110 385	0	176 778

31 december 2013				
Löptidsanalys	<1 år	1-5 år	>5 år	Summa
Konvertibellån	2 393	31 401		33 794
Övriga räntebärande skulder	6 802	5 196	148	12 146
Finansiella leasingskulder	976	2 737		3 713
Checkräkningskredit	1 478			1 478
Övriga finansiella skulder	3 000	6 000		9 000
Leverantörsskulder	15 001			15 001
	29 651	45 334	148	75 132

Kapitalhantering

Kapital definieras som total eget kapital, vilket uppgår till 14 878 TSEK (11 487). Under året har ingen förändring skett i koncernens kapitalhantering. Inget av koncernbolagen står under externa kapitalkrav.

Not K21 Koncernsammansättning

Bolag	Huvudsaklig aktivitet	Andel 2014 (2013)
ADDvise Lab Solutions AB (publ), 556363-2115, Stockholm	Moderbolag som dels tillhandahåller stödfunktioner till dotterbolag, dels bygger och utrustar laboratorier	
KEBO Inredningar Sverige AB, 556624-5212, Hässleholm	Tillverkning av inredning och skyddsventilation till laboratorier	100% (100%)
ADDvise Tillquist AB, 556652-4467, Stockholm	Tillverkning och försäljning av vågar till forsknings-, industri- och livsmedelssektorn samt service och underhåll på vågar och laboratorieutrustning enligt serviceavtal	100% (100%)
IM-Medico Svenska AB, 556287-5467, Stockholm	Försäljning av förbrukningsmaterial för hälso- och sjukvård	100% (100%)
Sonesta Medical AB, 556233-0257, Stockholm	Design och försäljning av behandlings- och undersökningsbord för urologi och gynekologi	100% (100%)
Sonesta Medical Inc, 38-3910537, USA	Design och försäljning av behandlings- och undersökningsbord för urologi och gynekologi på den nordamerikanska marknaden	100% (100%)
Surgical Tables Inc, 83-0403327, USA	Design och försäljning av operationsbord till sjukvården	100% (0%)
addVise Ltd, 4890137, Storbritannien ¹	Ingen verksamhet bedrivs i bolaget	50% (50%)

¹ Intressebolag där koncernen har ett redovisat värde uppgående till 0 (0) TSEK.

Under 2014 förvärvade moderbolaget Surgical Tables Inc. Se not X Rörelseförvärv för mer information.

Not K22 Resultat per aktie

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 761	-4 394
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	7 437 736	5 674 680
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,64	-0,77

Not K23 Väsentliga händelser efter balansdagen**Större order efter rapportperioden**

Koncernen erhöll två stora order efter rapportperioden:

- Order från Skanska Healthcare på renrum, ventilation, el och övervakning för installation av renrum till Nya Karolinska Solna. Ordervärde ca 12,7 MSEK.
- Order från AstraZeneca i Kina på laboratorieinredning och skyddsventilation till ett kemilab och ett mikrobiologilab i Wuxi, Kina. Ordervärde ca 2,2 MSEK.

Not K24 Eget kapital**AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPTIAL**

	Antal aktier	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per den 1 januari 2013	5 375 572	5 396	0
Nyemission	917 432	917	5 083
Per den 31 december 2013	6 293 004	6 293	5 083
Nyemission	1 326 435	1 326	6 812
Per den 31 december 2014	7 619 439	7 619	11 895

Emissionskostnader i samband med nyemissioner uppgår till 1 875 TESK.

Ingen utdelning har lämnats under 2013 eller 2014.

Aktiekapital

Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehas av ADDvise AB själv eller dess dotterbolag. Kvotvärdet uppgår till 1 SEK.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av ADDvise ägare

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheten.

Verkligtvärdereserv

Verkligtvärdereserven innefattar den ackumulerade nettoförändringen efter skatt av verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas fram till dess att tillgången bokas bort från balansräkningen.

Reserver koncernen

	Verkligt värde- reserv	Omräknings- reserv	Summa reserver
Ingående redovisat värde 2013-01-01	0	0	0
Årets förändring		-7	-7
Utgående redovisat värde 2013-12-31	0	-7	-7
 Ingående redovisat värde 2014-01-01	 0	 -7	 -7
Årets förändring	-173	187	14
Utgående redovisat värde 2014-12-31	-173	180	7

Not K25 Kassaflödesanalys

I nedanstående tabell specificeras icke kassapåverkande poster:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Avskrivningar	2 495	1 823
Övrigt	0	0
Summa	2 495	1 823

I nedanstående tabell specificeras årets erhållna respektive erlagda räntor:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Erhållen ränta	772	8
Erlagd ränta	-7 963	-5 047
Summa	-7 191	-5 039

Likvida medel består av:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Likvida placeringar	0	0
Kassa och bank	7 182	2 724
Summa	7 182	2 724

Under slutet av 2014 sålde koncernen inte kundfordringar enligt factoringavtalet, vilket medförde en högre kapitalbildning på balansdagen. Totalt belopp för kundfordringar uppgick på balansdagen till 22 983 TSEK i jämförelse med 12 126 TSEK på balansdagen 2013. Koncernen har under 2015 valt att återigen sälja kundfordringar utan regressrätt.

Not K26 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS

Detta är ADDvise första årsredovisning i enlighet med IFRS och ADDvise har tillämpat IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas vid upprättande av denna årsredovisning. De redovisningsprinciper som beskrivs här har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för 2014, för jämförelseåret 2013 samt för ingångsbalansen per 1 januari 2013.

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2013. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett bolag tillämpar samtliga IFRS standarder retroaktivt vid fastställande av öppningsbalansen enligt IFRS. Vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen är dock tillåtna. ADDvise har valt att tillämpa det frivilliga undantaget att inte räkna om rörelseförvärv som har skett innan övergången till IFRS, dvs. innan 1 januari 2013.

Vid upprättande av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som tidigare redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats i enlighet med IFRS. I följande tabeller presenteras och kvantifieras de av företagsledningen bedömt väsentliga effekterna vid övergången till IFRS. Övergången till IFRS har inte haft någon effekt på koncernens nettokassaflöde.

Uppgifterna har upprättats enligt IFRS som gäller från och med 1 januari 2014.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag 1 januari 2013

TSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		25 881		25 881
Andra immateriella anläggnings-tillgångar		1 965		1 965
Materiella anläggningstillgångar	E	2 280	2 118	4 399
Uppskjutna skattefordringar		-	9	9
Summa anläggningstillgångar		30 126	2 127	32 254
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		9 633		9 633
Kundfordringar		10 645		10 645
Övriga kortfristiga fordringar	C,D	8 117	-1 724	6 393
Likvida medel		9 324		9 324
Summa omsättningstillgångar		37 719	-1 724	35 994
SUMMA TILLGÅNGAR		67 845	403	68 248

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		5 376		5 376
Övrigt tillskjutet kapital		0		0
Reserver		0		0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		4 271	240	4 512
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		9 647	240	9 887
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Summa eget kapital		9 647	240	9 887

Långfristiga skulder

Räntebärande skulder	D,E	23 425	-1 859	21 566
Uppskjutna skatteskulder		-	5	5
Övriga långfristiga skulder		-	797	797
Summa långfristiga skulder		23 425	-1 057	22 368

Kortfristiga skulder

Räntebärande skulder	E	7 086	1 191	8 277
Leverantörsskulder		14 327		14 327
Övriga kortfristiga skulder	C	13 359	29	13 388
Summa kortfristiga skulder		34 773	1 220	35 993
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 845	403	68 248

fortsättning Not K26, se nästa sida

fortsättning Not K26

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag 31 december 2013

TSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	A	22 959	2 922	25 881
Varumärken	B	20 711	-2 317	18 394
Andra immateriella anläggnings-tillgångar		6 417		6 417
Materiella anläggningstillgångar	E	2 100	3 423	5 523
Finansiella anläggningstillgångar		500		500
Uppskjutna skattefordringar		0	158	158
Summa anläggningstillgångar		52 687	4 185	56 872
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		11 460		11 460
Kundfordringar		12 126		12 126
Övriga kortfristiga fordringar	C,D	8 392	-1 979	6 413
Likvida medel		2 724		2 724
Summa omsättningstillgångar		34 703	-1 979	32 724
SUMMA TILLGÅNGAR		87 390	2 206	89 596
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital hänförligt till moder-bolagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		6 293		6 293
Övrigt tillskjutet kapital		5 083		5 083
Reserver		-7		-7
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-295	413	118
<i>Eget kapital hänförligt till moder-bolagets aktieägare</i>	F	11 074	413	11 487
Innehav utan bestämmande inflytande		-		-
Summa eget kapital		11 074	413	11 487
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	D,E	40 177	-790	39 387
Uppskjutna skatteskulder		0	32	32
Övriga långfristiga skulder	D	0	1 607	1 607
Summa långfristiga skulder		40 177	849	41 026
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	E	8 217	944	9 160
Aktuella skatteskulder		145		145
Leverantörsskulder		15 001		15 001
Övriga kortfristiga skulder	C	12 776		12 776
Summa kortfristiga skulder		36 139	944	37 083
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		87 390	2 206	89 596

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag januari-december 2013

TSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
TSEK				
Nettoomsättning		120 032		120 032
Aktiverat arbete för egen räkning		0	4 913	4 913
Övriga rörelseintäkter		319		319
Materialkostnader		-69 444	-1 844	-71 288
Övriga externa kostnader	E	-16 477	-2 220	-18 696
Personalkostnader		-28 998	-2 925	-31 923
Avskrivningar	A,E	-4 632	2 809	-1 823
Övriga rörelsekostnader	C	-265	-24	-289
Rörelseresultat (EBIT)		535	710	1 245
Finansiella intäkter		8		8
Finansiella kostnader	D,E	-5 047	-659	-5 706
Resultat före skatt (EBT)		-4 504	51	-4 453
Skatt		-62	122	60
Periodens resultat		-4 566	173	-4 394
<i>Poster som kommer att om-klassificeras till resultat</i>				
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag		-7		-7
Periodens totalresultat		-4 573	173	-4 401

Not A IAS 38 Immateriella tillgångar

Enligt tidigare redovisningsprinciper skrevs goodwill och varumärke av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill och varumärke inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. Avskrivningar under 2013 på goodwill uppgående till 2 922 TSEK och avskrivningar på varumärke uppgående till 714 TSEK har därmed reverserats i samband med övergången till IFRS. Ingen uppskjuten skatt har redovisats.

Not B IFRS 3 Rörelseförvärv

Transaktionskostnader avseende rörelseförvärv kostnadsförs när de uppkommer enligt IFRS. Enligt tidigare principer ökade de anskaffningsvärdet. Förvärvet under 2013 var ett inköpsförvärv som uppfyllde kriterierna för ett rörelseförvärv, vilket medför att transaktionskostnader uppgående till 3 031 TSEK har kostnadsförts när de uppkommit. I samband med övergången till IFRS har varumärket bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod, vilket medför att en reversering av avskrivningar uppgående till 714 TSEK har gjorts under 2013.

**Not C IAS 39 Finansiella instrument:
Redovisning och värdering**

Valutaterminer redovisades inte i balansräkningen enligt tidigare tillämpade principer. Enligt IFRS redovisas realiserade värdeförändringar i resultaträkningen samt i balansräkningen. I ingångsbalansen 1 januari 2013 har kortfristig fordran på 53 TSEK och kortfristig skuld på 29 TSEK redovisats. Uppskjuten skatt har redovisats på dessa realiserade värdeförändringar.

**Not D IAS 32 Finansiella instrument:
Klassificering och IAS 39
Finansiella instrument:
Redovisning och värdering**

Konvertibellån har enligt tidigare principer redovisats till dess nominella belopp och som en skuld i dess helhet. Enligt IFRS ska sammansatta instrument redovisas uppdelat på egetkapitalkomponent och skuldkomponent. I ADDvise fall innehåller skuldkomponenten även ett inbäddat derivat som i samband med övergången till IFRS har brutits ut från övrig skuld. Finansiella skulden redovisas i enlighet med IFRS med tillämpning av effektivräntemetoden. Enligt tidigare principer redovisades periodiserade lånekostnader som tillgångsposter i balansräkningen. Enligt IFRS netto redovisas istället dessa på hänförlig post, vilket i detta fall både rör sig om egetkapitalkomponenten och skuldkomponenten. I ingångsbalansen har tidigare redovisat konvertibellån, vilken redovisats som skuld i dess helhet, delats upp i eget kapital och en skuld. Samtidigt har en derivatskuld på 797 TSEK redovisats. Uppskjuten skatt har redovisats med avseende på detta.

Not E IAS 17 Leasingavtal

Vid övergången till IFRS har klassificering av leasingavtal genomförts och ett antal finansiella leasingavtal har identifierats. Dessa redovisas enligt IFRS som materiella anläggningstillgångar och skulder i balansräkningen. I ingångsbalansen 1 januari 2013 har materiella anläggningstillgångar på 2 118 TSEK redovisats och en hänförlig långfristig respektive kortfristig skuld uppgående till 953 och 1 191 TSEK. Uppskjuten skatt har redovisats med avseende på detta. Minimileaseavgifterna fördelas sedan mellan ränta och amortering av skulden. Samtidigt skrivs även tillgången av över bedömd nyttjandeperiod.

Not F IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Omföringar har skett inom eget kapital för att anpassa redovisningen till IFRS. Justeringarna avser nyemission som flyttats till övrigt tillskjutet kapital, omföring av omräkningsdifferenser till reserver samt borttagande av bundet eget kapital, eftersom detta begrepp inte finns enligt IFRS-terminologin. Vidare har mindre justeringar även gjorts i rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning.

Effekter på eget kapital

Summan av justeringarnas nettoeffekt på eget kapital efter skatt sammanfattas i nedan tabell:

TSEK	2013 1-jan	2013 31-dec
Eget kapital enligt tidigare principer	9 647	11 074
A. Goodwillavskrivningar	0	3 636
B. Transaktionskostnader och rörelseförvärv	0	-3 031
C. Valutaterminer	18	0
D. Konvertibellån	242	-174
E. Leasingavtal	-20	-17
Eget kapital enligt IFRS	9 887	11 487

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat

TSEK	Not	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	M2	51 890	33 481
Aktiverat arbete för egen räkning		1 896	3 573
Övriga rörelseintäkter	M17	11 133	10 281
		64 919	47 335
Materialkostnader		-39 838	-23 692
Övriga externa kostnader	M3, M17, M18	-11 803	-7 119
Personalkostnader	M4	-13 618	-13 319
Avskrivningar	M5	-909	-419
Övriga rörelsekostnader		-166	-116
		-66 333	-44 665
Rörelseresultat (EBIT)		-1 415	2 670
Ränteintäkter och liknande resultatposter	M21	761	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	M21	-8 889	-3 105
Resultat efter finansiella poster (EBT)		-9 543	-433
Skatt på årets resultat	M6	0	0
Årets resultat		-9 543	-433
Moderbolagets rapport över totalresultat			
Årets resultat		-9 543	-433
Årets övriga totalresultat		0	0
Årets totalresultat		-9 543	-433

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	2014 31-dec	2013 31-dec	2013 1-jan
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	M7	6 607	4 140	788
Materiella anläggningstillgångar	M8	664	594	620
Finansiella anläggningstillgångar	M9, M10	72 336	53 169	31 243
Summa anläggningstillgångar		79 608	57 903	32 651
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		441	297	498
Kundfordringar		7 374	332	7 260
Fordringar hos koncernföretag	M17	13 714	-	638
Övriga kortfristiga fordringar		212	3 328	729
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	M18	2 293	1 876	2 013
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M11	3 369	3 880	2 961
Kortfristiga placeringar		32 380	-	-
Kassa och bank		4 739	1 924	6 518
Summa omsättningstillgångar		64 522	11 637	20 618
SUMMA TILLGÅNGAR		144 130	69 539	53 269
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	M12	7 619	6 293	5 376
Reservfond		219	219	219
Överkursfond		11 895	5 083	-
Balanserad vinst		8 220	8 653	8 485
Årets resultat		-9 543	-433	168
Summa eget kapital		18 410	19 814	14 247
<i>Långfristiga skulder</i>				
Konvertibellån	M13	0	25 589	16 380
Obligationslån	M13	62 130	-	-
Övriga långfristiga skulder		7 399	6 000	-
Summa långfristiga skulder		69 529	31 589	16 380
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Konvertibellån	M13	30 000	-	-
Skulder till kreditinstitut		-	5 000	11 633
Leverantörsskulder		8 197	5 306	4 535
Skulder till koncernföretag	M17	4 392	1 762	1 306
Aktuella skatteskulder		129	102	-
Övriga kortfristiga skulder		6 286	3 407	2 795
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	M18	1 493	115	868
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M14	5 695	2 445	1 504
Summa kortfristiga skulder		56 192	18 136	22 642
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		144 130	69 539	53 269
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	M15	12 389	16 493	11 005
Ansvarsförbindelser	M16	4 200	4 243	4 945

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2013	5 376	219	0	8 653	14 247
Totalresultat					
Årets resultat				-433	-433
Summa totalresultat	0	0	0	-433	-433
Nyemission, netto	917		5 083		6 000
Utgående balans per 31 december 2013	6 293	219	5 083	8 220	19 814
Ingående balans per 1 januari 2014	6 293	219	5 083	8 220	19 814
Totalresultat					
Årets resultat				-9 543	-9 543
Summa totalresultat	0	0	0	-9 543	-9 543
Nyemission, netto	1 326		6 812		8 138
Utgående balans per 31 december 2014	7 619	219	11 895	-1 323	18 410

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Not	2014 jan-dec	2013 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	M20	-9 543	-433
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	M20	909	419
Betald inkomstskatt		27	105
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</i>		-8 607	91
Förändring av varulager		-144	201
Förändring av Kortfristiga fordringar	M20	-22 189	2 461
Förändring av Kortfristiga skulder		10 697	1 997
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		-20 244	4 750
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	M7	-3 151	-3 573
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	M9	-295	1 947
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	M9	-19 168	-21 926
Förvärv av kortfristiga placeringar		-32 380	
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-54 994	-23 552
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission, netto		8 138	6 000
Upptagande av lån	M13	70 516	10 827
Förvärv av långfristiga fordringar		4 399	6 000
Avyttring av långfristiga fordringar		-5 000	-8 620
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		78 054	14 207
Årets kassaflöde		2 816	-4 595
Likvida medel vid årets början		1 924	6 518
Valutadifferens i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut	M20	4 739	1 924

Moderbolagets noter

Not M1 Väsentliga redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Ändrade redovisningsprinciper

Moderbolaget har tidigare tillämpat ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd vid upprättande av årsredovisningen. Från och med i år som en följd av koncernens övergång till IFRS tillämpar moderbolaget ÅRL och RFR 2. Detta innebär att upplysningskraven har ökat och att även moderbolaget ska lämna samtliga finansiella rapporter. Som en effekt vid övergången till RFR 2 har moderbolaget redovisat konvertibla skuldebrev uppdelat i en egetkapitaldel och en skulddel.

Dotterbolag och intressebolag

Andelar i dotterbolag och intressebolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag och intressebolaget.

Skatter

I moderbolaget redovisas i balansräkningen obeskattade reserver utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatteskuld, till skillnad mot i koncernen. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

Finansiella tillgångar och skulder

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, redovisas finansiella instrument i moderbolaget med utgångspunkt i anskaffningsvärde.

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterbolag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

Not M2 Nettoomsättning

Moderbolagets nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader, baserat på var kunden finns.

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Sverige	47 411	28 347
USA	-	-
Övrigt	4 479	5 134
Summa nettoomsättning	51 890	33 481

Not M3 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	366	667
Skatterådgivning	-	8
Övriga tjänster	727	44
Summa Ernst & Young AB	1 093	719

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag.

Not M4 Anställda och personalkostnader

ANTAL ANSTÄLLDA	2014	Varav män	2013	Varav män
Medelantalet anställda	15	9	13	6
Styrelsen	4	4	4	4
Övriga ledande befattningshavare	3	3	3	3

PERSONALKOSTNADER	2014		2013	
TSEK	Löner	Pensioner	Löner	Pensioner
Styrelse och VD	2 489	386	2 770	359
Övriga ledande befattningshavare	1 447	231	368	118
Övriga anställda	5 108	336	4 299	325
	9 043	953	7 437	802
Sociala avgifter	3 096	-	2 544	-
Summa	12 140	953	9 981	802

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER 2014

TSEK	Styrelse-arvode/Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
Hans-Petter Andersson, styrelseordförande	150	-	-	-	150
Eddie Zetterberg, styrelseledamot	75	-	-	-	75
Kenneth Lindqvist, styrelseledamot	75	-	-	-	75
Rikard Akhtarzand, VD & styrelseledamot	1 716	-	343	14	2 072
Nils Berglund, vice VD	437	20	44	2	503
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	1 409	-	231	38	1 678
Summa	3 862	20	617	53	4 553

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER 2013

TSEK	Styrelse-arvode/Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
Hans-Petter Andersson, styrelseordförande	150	-	-	-	150
Eddie Zetterberg, styrelseledamot	47	-	-	-	47
Kenneth Lindqvist, styrelseledamot	60	-	-	-	60
Rikard Akhtarzand, VD & styrelseledamot	1 787	-	301	3	2 091
Nils Berglund, vice VD	722	-	58	-	780
Övriga ledande befattningshavare (1 person)	368	-	118	-	486
Summa	3 134	-	477	3	3 614

¹ Utgörs av förmåner och övriga kostnadsersättningar i form av milersättning, traktamente och friskvårdsbidrag.

VD

VD, Rikard Akhtarzand, har enligt anställningsavtalet en fast marknadsmissig lön med pensionsavsättningar uppgående till 20 procent av den fasta lönen. Det utgår rörlig ersättning till verkställande direktören på koncernens resultat efter skatt. Ingen rörlig ersättning har betalats ut under 2014. Avtalet med VD innehåller en 12 månaders uppsägningstid från bolagets sida och 6 månaders från verkställande direktörens sida.

Styrelsen

Styrelseordföranden skall enligt bolagsstämmobeslut erhålla arvode om 150 TSEK (150). Övriga ledamöter vilka ej är anställda i bolaget, skall enligt bolagsstämmobeslut erhålla vardera 75 TSEK (75).

Valberedningen

Valberedningen uppbär inte någon ersättning.

Not M5 Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Balanserade utgifter	-684	-222
Inventarier	-154	-139
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-72	-58
Summa	-909	-419

Not M6 Skatter

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
Redovisad skatt	0	0

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	-9 543	-433
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (22%)	2 099	95
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	45	20
Skatteeffekt av ej utnyttjade samt oprövade underskottsavdrag	-2 144	-115
Redovisad skatt	0	0

Beaktat resultatutvecklingen som varit, redovisas uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag och temporära skillnader endast i den utsträckning som det finns uppskjutna skatteskulder att kvitta dessa emot.

Not M7 Immateriella anläggningstillgångar

BALANSERADE UTGIFTER TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 863	1 289
Nyanskaffningar	3 151	3 574
Summa	8 014	4 863
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-723	-501
Årets avskrivning	-684	-222
Summa	-1 407	-723
Redovisat värde	6 607	4 140

Not M8 Materiella anläggningstillgångar

MASKINER OCH INVENTARIER TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 874	1 703
Nyanskaffningar	314	171
Avyttringar och utrangeringar	-19	-
Summa	2 169	1 874
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 440	-1 301
Årets avskrivningar	-154	-139
Summa	-1 594	-1 440
Redovisat värde	575	434

FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	290	289
Summa	290	289
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-129	-71
Årets avskrivningar	-72	-57
Summa	-201	-128
Redovisat värde	89	161

Not M9 Andelar i koncernföretag

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	52 669	31 243
Nyanskaffningar ¹	19 418	21 426
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-
Bokfört värde	72 087	52 669

¹ Årets nyanskaffning avser förvärvet av Surgical Tables Inc.

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag/org nr/säte	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde
Sonesta Medical AB, 556233-0257, Stockholm ¹	100	100	21 526
Sonesta Medical Inc, 38-3910537, Lombard, Illinois, USA ²	100	100	0
KEBO Inredningar Sverige AB, 556624-5212, Hässleholm	2 010	100	9 900
ADDvise Tillquist AB, 556652-4467	1 000	100	9 962
IM-Medico Svenska AB, 556287-5467	1 000	100	11 280
Surgical Tables Inc, 83-0403327, Massachusetts, USA	200	100	19 418
Bokfört värde			72 087

¹ Sonesta Medical AB hette tidigare addVise internordic AB.

² Sonesta Medical Inc är ett helägt dotterbolag till moderbolagets dotterbolag Sonesta Medical AB.

Not M10 Andelar i intressebolag

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	0	0
Bokfört värde	0	0

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i intressebolag

Intressebolag/org nr/säte	Antal andelar	Andel i %	Bokfört värde
addVise Ltd, 4890137, Elstead, Surrey, UK	50 000	50	0
Bokfört värde			0

Not M11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Hyror	292	317
Försäkringar	185	99
Ränteutgifter	315	0
Övriga förutbetalda kostnader	2 577	3 464
Summa	3 369	3 880

Not M12 Aktiekapital

Vid ingången av räkenskapsåret 2013 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 5 375 572 aktier till ett kvotvärde om 1 kr. Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Antalet aktier vid utgången av räkenskapsåret 2013 uppgick till 6 293 004 till ett kvotvärde av 1 kr. Antalet aktier vid utgången av räkenskapsåret 2014 uppgick till 7 619 439 till ett kvotvärde av 1 kr.

Not M13 Räntebärande skulder

Konvertibellån

ADDvise styrelse beslutade den 22 mars 2012 att emittera konvertibler till ett nominellt belopp om högst 30 000 TSEK riktad till en mindre grupp investerare. Bolaget hade vid årets utgång emitterat konvertibler om nominellt 30 000 TSEK.

De huvudsakliga villkoren i konvertibelemissionen är:

- Konverteringskursen uppgår till 85 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen i Bolaget under perioden 19 januari 2015 – 20 februari 2015, dock lägst 7 SEK.
- En årlig ränta om åtta procent skall belöpa på konvertiblerna. Räntan utbetalas den 1 januari, 1 april, 1 juli och 1 oktober varje år.
- Konvertiblerna medför rätt till konvertering av högst 4 285 714 aktier, envar med kvotvärde om 1 SEK, medförande en ökning av aktiekapitalet med högst 4 285 714 SEK.
- Konvertiblerna berättigar till konvertering till nya aktier från och med den 1 mars 2015 till och med den 1 april 2015.
- Lånet förfaller till betalning den 2 maj 2015.

Obligationslån

ADDvise styrelse beslutade den 29 augusti 2014 att genomföra en obligationsemission till ett värde av 50 000 TSEK under ett obligationslån med ett rambelopp om 100 000 TSEK. Syftet med obligationen var dels att refinansiera befintlig konvertibel om 30 000 TSEK, dels att kunna genomföra ytterligare förvärv.

Efter teckningsperioden, som löpte mellan den 2 och 26 september 2014, beslutade ADDvise styrelse att emittera och tilldela obligationer om totalt 66 105 TSEK.

De huvudsakliga villkoren i obligationsemissionen är:

- Obligationerna har en löptid om 5 år med återbetalningsdag den 30 september 2019.
- Obligationerna löper med en fastställd årlig ränta om 10 %, där ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott den 15 januari, 15 april, 15 juli och 15 oktober.
- Obligationerna är fritt överlåtbara och ADDvise obligationer finns för handel på Företagsobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm. Första dag för handel var den 13 oktober 2014.
- Beräknad likviddag var den 6 oktober 2014 och leverans av värdepapper har skett i samband med att Avanza Bank erhållit betalning. Avanza Bank är ADDvise finansiella rådgivare i samband med obligationsemissionen.

Not M14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Upplupna löner och semesterlöner	1 801	1 142
Upplupna sociala avgifter	561	351
Övriga poster	3 334	952
Summa	5 695	2 445

Not M15 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter i moderbolaget utgörs av rätt till betalning ur kundprojekt 0 TSEK (642) samt spärrade bankmedel och depositioner om 2 237 TSEK (699). Ställda säkerheter i moderbolaget för borgensförbindelser för rätta fullgörandet av tilläggsköpeskilling för inkträmsöverlåtelsen av Sonesta utgörs av aktier i dotterbolag om 10 152 TSEK (10 152). Moderbolaget hade inga lån och garantier hos kreditinstitut per 2014-12-31. Per 2013-12-31 hade moderbolaget ställda säkerheter för lån och garantier hos kreditinstitut vilka utgjordes av företagsinteckningar på 5 000 TSEK.

Not M16 Ansvarsförbindelser

Moderbolagets ansvarsförbindelser utgörs av kreditinstituts regressrätt avseende överlåtna fakturafordringar, 0 TSEK (427). Två av koncernens bolag träffade år 2012 avtal med ett finansbolag om fakturaköp. Avtalet innebär att finansbolaget förvärvar de kundfordringar vars kunder har en kreditvärdighet över en viss gräns. För vissa fordringar förbehåller sig finansbolaget regressrätt gentemot ADDvise. ADDvise betalar ränta och riskpremium för denna finansiering. De sålunda överlåtna fordringarna ingår således inte i koncernens tillgångsmassa, med undantag för de fordringar för vilka finansbolaget utövat sin regressrätt. Det samlade värdet av kundfordringar sålda med regressrätt som ej utnyttjats, redovisas som ansvarsförbindelse. Den totala ramen för denna finansiering uppgår till 10 MSEK. Under slutet av 2014 har avtalet om fakturaköp ej utnyttjats. Moderbolaget har tecknat borgen för KEBO Inredningars avtal om fakturaköp om 500 TSEK. Borgensåtagandet omfattar rätta fullgörandet av dotterbolagets åtagande att återköpa de fakturafordringar för vilka finansbolaget har regressrätt samt att betala finansbolaget de avtalade ränteersättningsarna. Därutöver har moderbolaget lämnat en borgen för dotterbolags krediter hos kreditinstitut, 3 700 TSEK (3 700).

Not M17 Transaktioner med närstående

Under året har följande koncerninterna transaktioner förekommit:

- Moderbolaget ADDvise Lab Solutions AB (publ) har fakturerat dotterbolagen management fees enligt följande:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Management fee, dotterbolag		
ADDvise Tillquist AB	410	3 634
IM-Medico Svenska AB	5 867	3 842
KEBO Inredningar Sverige AB		1 888
Sonesta Medical AB	4 700	699
Sonesta Medical Inc		64
Summa	10 977	10 127

- Moderbolaget ADDvise Lab Solutions AB (publ) har fakturerat dotterbolagen köpta varor och övriga inköp enligt följande:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Köpta varor och övriga inköp		
ADDvise Tillquist AB	220	77
IM-Medico Svenska AB		20
KEBO Inredningar Sverige AB	13	50
Summa	233	147

- ADDvise Tillquist AB har fakturerat moder- och systerbolag köpta varor och övriga inköp enligt följande:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Köpta varor och övriga inköp		
Moderbolaget	148	185
IM-Medico Svenska AB	1 183	76
Sonesta Medical AB	1	10
Summa	1 332	271

- IM-Medico Svenska AB har fakturerat systerbolag köpta varor och övriga inköp enligt följande:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Köpta varor och övriga inköp		
ADDvise Tillquist AB	2	
Summa	2	0

- KEBO Inredningar Sverige AB har fakturerat moderbolag köpta varor och övriga inköp enligt följande:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Köpta varor och övriga inköp		
Moderbolaget	10 563	4 898
Summa	10 563	4 898

- Sonesta Medical AB har fakturerat dotterbolag köpta varor och övriga inköp enligt följande:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Köpta varor och övriga inköp		
Sonesta Medical Inc	8 671	2 737
Summa	8 671	2 737

- Moderbolaget hade per den 31 december 2014 fordringar på och skulder till koncernföretag enligt följande:

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Fordringar		
ADDvise Tillquist AB	1 811	216
IM-Medico Svenska AB	5 199	778
Sonesta Medical AB	7 285	3 825
Sonesta Medical Inc		64
Summa	14 295	4 883

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Skulder		
KEBO Inredningar Sverige AB	4 393	1 762
Summa	4 393	1 762

I samband med att ADDvise förvärvade Sonesta Medical AB genom ett inköpsöverlåtelseavtal den 10 juni 2013 med Stille AB har Bolagets huvudägare gått i borgen för ADDvise rätta fullgörande av en tilläggsköpeskilling om sammanlagt nio (9) miljoner kronor. Respektive huvudägare erhåller ränta om tio (10) procent på det belopp som borgen omfattar där rättigheten till ränta uppkommer tolv (12) månader efter tillträdet den 2 september 2013 med en löptid om 36 månader. Som säkerhet för ADDvise rätta fullgörande under borgensförbindelserna har sammanlagt 900 aktier i IM-Medico Svenska AB pantsatts.

I september 2014 gjordes en delbetalning enligt plan av tilläggsköpeskillingen. Borgen omfattar per den 31 december 2014 sammanlagt sex (6) miljoner kronor.

Not M18 Leasingkostnader

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Leasingkostnader	450	398
Summa	450	398

Not M19 Pågående arbeten

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		
Pågående arbete	18 390	14 216
Fakturerat i pågående arbete	-16 097	-12 340
Nettoredovisat	2 293	1 876

TSEK	2014 31 dec	2013 31 dec
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		
Pågående arbete	8 561	1 117
Fakturerat i pågående arbete	-10 054	-1 232
Nettoredovisat	-1 493	-115

Not M21 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Ränteintäkter	761	2
Summa finansiella intäkter	761	2

Samtliga ränteintäkter hänför sig till finansiella poster som inte värderas till verkligt värde via resultatet.

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Räntekostnader	-8 889	-3 105
Summa finansiella kostnader	-8 889	-3 105

Samtliga räntekostnader hänför sig till finansiella poster som inte värderas till verkligt värde via resultatet.

Not M20 Kassaflödesanalys

I nedanstående tabell specificeras icke kassapåverkande poster:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Avskrivningar	909	419
Övrigt	0	0
Summa	909	419

I nedanstående tabell specificeras årets erhålla respektive erlagda räntor:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Erhållen ränta	764	2
Erlagd ränta	-7 433	-4 418
Summa	-6 669	-4 416

Likvida medel består av:

TSEK	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Likvida placeringar	0	0
Kassa och bank	4 739	1 924
Summa	4 739	1 924

Under slutet av 2014 sålde koncernen inte kundfordringar enligt factoringavtalet, vilket medförde en högre kapitalbildning på balansdagen. Totalt belopp för kundfordringar uppgick på balansdagen till 22 983 TSEK i jämförelse med 12 126 TSEK på balansdagen 2013. Koncernen har under 2015 valt att återigen sälja kundfordringar utan regressrätt.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel i kronor:

Överkursfond	11 894 617
Balanserad vinst	8 219 751
Årets resultat	-9 542 847
	10 571 521

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs:

10 571 521

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god

redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen 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 31 mars 2015

Hans-Petter Andersson
Styrelseordförande

Kenneth Lindqvist
Styrelseledamot

Staffan Torstensson
Styrelseledamot

Rikard Akhtarzand
VD och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 31 mars 2015
Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i ADDvise Lab Solutions AB (publ),
org.nr 556363-2115

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ADDvise Lab Solutions AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari 2014-31 december 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 24-66.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för

hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat för perioden och rapport över finansiell ställning per periodens slut för koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ADDvise Lab Solutions AB (publ) för 1 januari 2014-31 december 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och

koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 31 mars 2015
Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med 6 kap. 6 § årsredovisningslagen, eftersom bolaget har skuldebrev upptagna till handel på en reglerad marknad. Rapporten har i övrigt den utformning som krävs då bolagets aktier handlas på en handelsplattform enligt 1 kap. 5 § 12 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolaget tillämpar därmed dock inte Svensk kod för bolagsstyrning eller någon annan kod för bolagsstyrning.

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Bolaget tillämpar de bolagsstyrningsregler som följer av lag eller annan författning, dvs. framför allt aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och bokföringslagen.

DE VIKTIGASTE INSLAGEN I BOLAGETS SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I SAMBAND MED DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Basen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenteras och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policys, riktlinjer, manualer och koder, bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören samt de andra organ styrelsen inrättar.

Bolaget tillämpar en metod för riskanalys för att säkerställa de risker som finns inom bolaget. Riskerna som identifieras kontrolleras genom bolagets kontrollåtgärder. Dessa dokumenteras i process- och internkontrollbeskrivningar.

Bolaget har infört kommunikations- och informationsvägar som syftar till att göra den finansiella rapporteringen så fullständig som möjligt. Detta sker bland annat genom olika policys, riktlinjer och koder som finns tillgängliga för berörd personal.

Systemen för intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering ger enligt styrelsens uppfattning en rimlig säkerhet vad det exempelvis gäller att förebygga eller i tid upptäcka icke godkända köp eller obehörig användning av bolagets tillgångar som kan ha väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter. Förebyggande av oegentligheter är en väsentlig fråga i samband med etablering och underhåll av en väl fungerande intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering.

Bolaget följer upp efterlevnaden av styrande dokument i form av policys, riktlinjer, manualer och koder. Ett av verktygen som används är utvärderingar. Uppföljningen sker via bolagets informations- och kommunikationsvägar. Utfallet av bolagets process för riskbedömning och riskhantering behandlas årligen av styrelsen. Denna utgör i sin tur en grund för uppföljningen och en balanserad vägledning till olika befattningshavare.

Styrelsen erhåller ekonomiska rapporter varje månad och vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets och koncernens ekonomiska situation.

DIREKTA ELLER INDIREKTA AKTIEINNEHAV I BOLAGET, SOM REPRESENTERAR MINST EN TIONDEL AV RÖSTETALET FÖR SAMTLIGA AKTIER I BOLAGET

Följande aktieägare har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i bolaget, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget (per den 31 december 2014 samt därefter kända förändringar):

Ägare	Antal aktier	Röster och kapital, %
Magnus Vahlquist, privat och genom bolag	1 224 010	16,06
Rikard Akhtarzand, privat och genom bolag	1 130 000	14,83
Caracal AB	1 069 366	14,03

BEGRÄNSNINGAR I FRÅGA OM HUR MÅNGA RÖSTER VARJE AKTIEÄGARE KAN AVGE VID EN BOLAGSSTÄMMA

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

BESTÄMMELSER I BOLAGSORDNINGEN OM TILLSÄTTANDE OCH ENTLEDIGANDE AV STYRELSELEDAMÖTER SAMT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN

Bolagets bolagsordning innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

AV BOLAGSSTÄMMAN LÄMNADE BEMYNDIGANDEN TILL STYRELSEN ATT BESLUTA ATT BOLAGET SKA GE UT NYA AKTIER ELLER FÖRVÄRVA EGNA AKTIER

Vid årsstämman 2014 bemyndigades styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut

om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner, varvid styrelsen äger rätt att besluta att nyemissioner skall kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

HUR BOLAGSSTÄMMAN FUNGERAR, BOLAGSSTÄMMANS HUVUDSAKLIGA BESLUTANDERÄTT, AKTIEÄGARNAS RÄTTIGHETER OCH HUR DESSA RÄTTIGHETER UTÖVAS, I DEN OMFATTNING SOM DESSA FÖRHÅLLANDEN INTE FRAMGÅR AV LAG ELLER ANNAN FÖRFATTNING

Bolaget tillämpar inte några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, varken på grund av bestämmelser i bolagsordningen eller, såvitt är känt för bolaget, aktieägaravtal.

HUR STYRELSEN OCH, I FÖREKOMMANDE FALL, INOM BOLAGET INRÄTTADE KOMMITTÉER ÄR SAMMANSATTA OCH HUR DE FUNGERAR, I DEN OMFATTNING SOM DESSA FÖRHÅLLANDEN INTE FRAMGÅR AV LAG ELLER ANNAN FÖRFATTNING

Styrelsens sammansättning och funktion följer av lag och bolagsordning. Några utskott förekommer inte.

Stockholm den 31 mars 2015

Hans-Petter Andersson
Styrelseordförande

Kenneth Lindqvist
Styrelseledamot

Staffan Torstensson
Styrelseledamot

Rikard Akhtarzand
VD och styrelseledamot

**REVISORS YTTRANDE OM
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN**

Till årsstämman i ADDvise Lab Solutions AB (publ),
org.nr 556363-2115

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 1 januari-31 december 2014 på sidorna 69-70 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och

koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 31 mars 2015
Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

ADDvise

ADDvise Lab Solutions AB (publ) | Org. nr 556363-2115 | Box 20013, 161 02 Bromma
Adolfsbergsvägen 31, Bromma | Telefon 08-564 851 80 | Fax 08-627 99 81 | info@addvisegroup.se | www.addvisegroup.se