

Januari – mars 2019

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 76,6 MSEK (67,4), en ökning med 13,6 % jämfört med samma period föregående år
- » EBITDA för perioden uppgick till 7,1 MSEK (4,1), en ökning med 75,3 % jämfört med samma period föregående år
- » Rörelseresultatet för perioden uppgick till 4,5 MSEK (2,7), en ökning med 64,7 % jämfört med samma period föregående år
- » Periodens resultat uppgick till 0,0 MSEK (0,1)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,00 SEK (0,00)
- » Orderingången för perioden uppgick till 84,4 MSEK (63,5), en ökning med 33,0 % jämfört med samma period föregående år
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 2,5 MSEK (-0,4)

Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	277 381
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	7 110	4 055	17 593	20 648
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	9,3%	6,0%	6,6%	7,4%
EBITDA	7 110	4 055	16 487	19 541
EBITDA-marginal %	9,3%	6,0%	6,1%	7,0%
Rörelseresultat (EBIT)	4 475	2 717	10 768	12 526
Rörelsemarginal %	5,8%	4,0%	4,0%	4,5%
Resultat före skatt (EBT)	369	-271	-2 612	-1 973
Nettomarginal %	0,5%	-0,4%	-1,0%	-0,7%
Periodens resultat	32	102	-1 074	-1 144
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,00	0,00	-0,02	-0,02

Kommentar från koncernchefen

Starkt första kvartal 2019 med 13,6 % omsättningsökning och 75,3 % EBITDA-ökning.

Vi har sett en positiv start på 2019 med kraftig tillväxt i kvartalet. Båda affärsområdena har haft stark orderingång. Under första kvartalet uppgick orderingången till 84,4 MSEK, jämfört med 63,5 MSEK för samma period föregående år. Det är en ökning med 33 procent, varav 20 procent hänför sig till organisk tillväxt.

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 76,5 MSEK, en ökning med 14 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 4 procent. EBITDA-resultatet för kvartalet uppgick till 7,1 MSEK jämfört med 4,1 MSEK för motsvarande kvartal föregående år. EBITDA-marginalen närmar sig vårt långsiktiga finansiella mål om 10 procents EBITDA-marginal. Min förhoppning är att vi kan göra ytterligare marginalframsteg under året.

Den förbättrade EBITDA-marginalen är ett resultat av ökad nettoomsättning och effektivare kostnadskontroll. Summan av övriga externa kostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader (OPEX) för kvartalet var 24,2 MSEK jämfört med 24,5 MSEK för samma kvartal förra året dvs en minskning med 1 procent. Exklusive förvärv är OPEX 22,9 MSEK, en minskning med 7 procent. I summan för första kvartalet 2019 ingår Merit Cables Inc, som förvärvades 2018, konsolideras i koncernen från augusti 2018.

Som ett led i att skapa en starkare balansräkning finansierades vårt senaste förvärv med en företrädesemission. Genom den stärkta balansräkningen och det förbättrade EBITDA-resultatet har vi tagit flera steg mot vårt mål om en nettoskuld-sättning som inte överstiger 3 x EBITDA. Vid utgången av 2017 uppgick nettoskuld-sättningen i relation till EBITDA till 12 gånger. Vid utgången av 2018 till 10 och på rullande 12 månader per utgången av Q1 till 8. Jag är även nöjd med att kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under kvartalet till 2,5 MSEK (-0,4). Vi arbetar nu mer systematiskt med att stärka koncernens kassaflöde.

Affärsområdet Sjukvård

Affärsområdet Sjukvård fortsätter att leverera goda resultat och har överträffat våra förväntningar i kvartalet. Samarbetet med våra partners i Nordamerika har fördjupats under perioden och vi förväntar oss att det utvecklas ytterligare under det kommande året.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 37,9 MSEK jämfört med 27,5 MSEK för motsvarande kvartal föregående år, vilket är en



ökning med 10 procent. Den organiska tillväxten bidrog med 3,8 MSEK i ökad nettoomsättning under kvartalet i dotterbolag ägda under hela 2018. 2018 års nyförvärv Merit Cables bidrog med totalt 6,6 MSEK i tillväxt under kvartalet. Försäljningen inom produktlinjen Sonesta fortsätter att vara stark, med en ökning med 52 procent under första kvartalet jämfört med samma period föregående år. En majoritet av försäljningen inom affärsområdet sker på marknader utanför Norden, där den nordamerikanska marknaden dominerar och fortsätter att växa.

Affärsområdet Lab

Lab hade ett utmanande avslut på 2018 men gör i gengäld en bra vändning av trenden i första kvartalet 2019. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 38,6 MSEK, jämfört med 39,8 MSEK för samma kvartal förra året. Det är något svagare än föregående år men samtidigt tillbaka på lönsamhet igen. Bruttomarginalen och resultatet i affärsområdet påverkades negativt av den svaga kronan mot Euron då stora delar av inköpen görs i Euro. Sannolikt kommer vi se en fortsatt marginalpress fram till början av tredje kvartalet 2019. Därefter har vi större möjlighet att kompensera oss för den svagare svenska kronan.

Förvärv

I februari tecknades avtal om förvärv av det finska medtech-bolaget Sonar Oy som kommer att konsolideras i koncernen från och med den 1 april 2019. Koncernen har under 2017 och 2018 expanderat med tre dotterbolag och det gläder mig att se de resultat de har bidragit med. Jag ser fram emot 2019 och vad Sonar Oy kommer att tillföra koncernen. Förvärvsstrategin fortsätter att vara central för ADDvise och 2019 ser ut att bli ett spännande år då listan på potentiella förvärv är välfylld.

Rikard Akhtarzand,
CEO, ADDvise Group AB (publ)

Om ADDvise

ADDvise Group 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.

Bolagets A-aktie är listad på Nasdaq First North. Aktiens handelsbeteckning är ADDV A och aktiens ISIN-kod är SE0001306119. En (1) A-aktie medför en (1) röst.

Bolagets B-aktie är listad på Nasdaq First North. Aktiens handelsbeteckning är ADDV B och aktiens ISIN-kod är SE0007464862. En (1) B-aktie medför en tiondels (1/10) röst.

Bolagets teckningsoption är listad på Nasdaq First North. Teckningsoptionens handelsbeteckning är ADDV TO 1 och dess ISIN-kod är SE0012142370.

Bolagets obligationer är registrerade för handel på Företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm. Obligationens handelsbeteckning är ADDVISE 002 och obligationernas ISIN-kod är SE00010298166.

Medarbetare och operativ organisation

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 117 personer (86). ADDvise-koncernen har en gemensam organisation med en ledningsgrupp som består av:

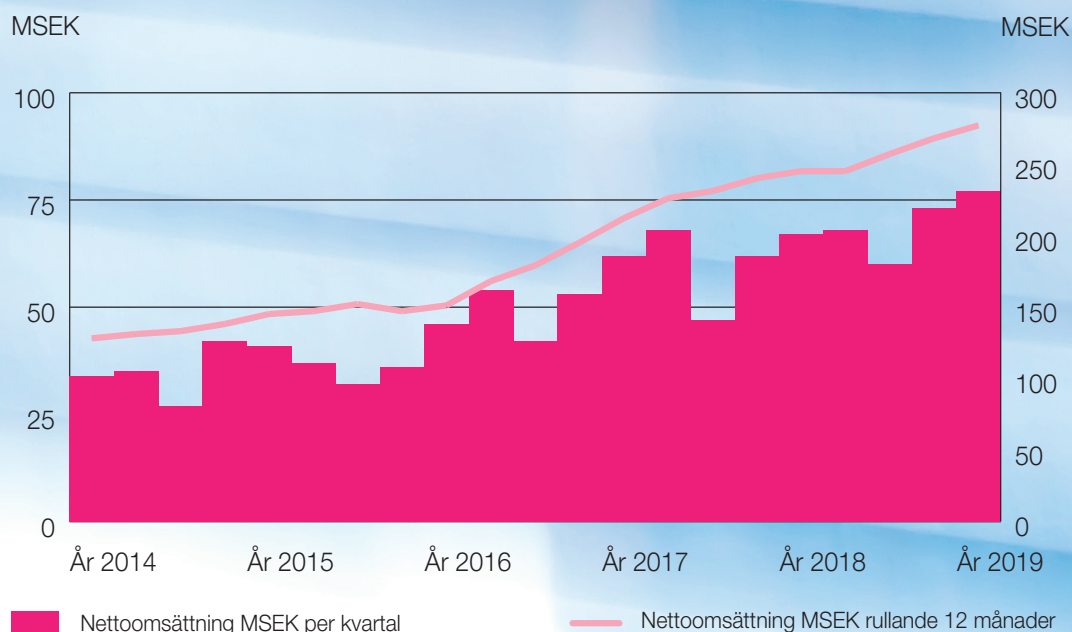
- » CEO, Rikard Akhtarzand
- » COO, Erland Pontusson
- » CFO, Aaron Wong
- » Bolagsjurist, Tina Vasilou

Legal struktur

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) med organisationsnummer 556363-2115 registrerades den 6 juli 1989 och har sitt säte i Stockholm. ADDvise hade vid rapportperiodens slut, den 31 mars 2019, tolv koncernbolag:

- » ADDvise Tillquist AB, org.nr 556652-4467
- » AB Germa, org.nr 556086-9413
- » Hettich Labinstrument AB, org.nr 556482-6039
- » IM-Medico Svenska AB, org.nr 556287-5467
- » KEBO Inredningar Sverige AB, org.nr 556624-5212
- » LabRum AB, org.nr 556196-7257
- » LabRum AS, org.nr 887 838 062, registrerat i Norge
- » LabRum Klimat Oy, org.nr 2357819-8 (80 %), registrerat i Finland
- » Merit Cables Inc, org.nr 33-0984581, registrerat i USA
- » Sonesta Medical AB, org.nr 556233-0257
- » Sonesta Medical Inc, org.nr 38-3910537, registrerat i USA
- » Surgical Tables Inc, org.nr 83-0403327, registrerat i USA

Verksamhet bedrivs i moderbolaget och samtliga koncernbolag. Den 2 april 2019 slutfördes förvärvet av Sonar Oy, se *Väsentliga händelser under rapportperioden*.



Koncernens utveckling

Intäkter och resultat

Nettoomsättning januari – mars 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 76,6 MSEK (67,4), en ökning med 13,6 % jämfört med samma period föregående år.

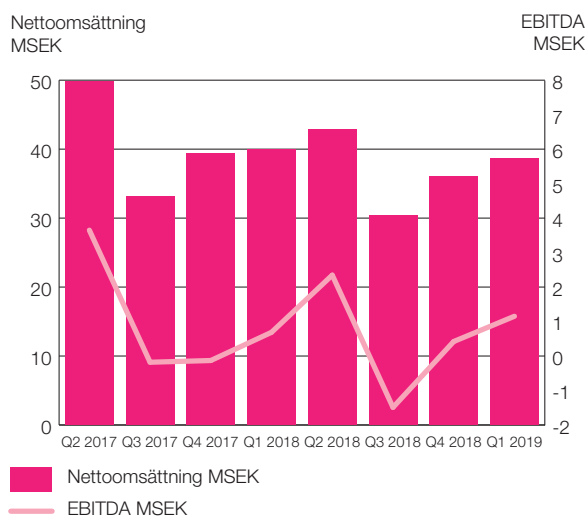
Resultat januari – mars 2019

EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär för perioden uppgick till 7,1 MSEK (4,1). EBITDA för perioden uppgick till 7,1 MSEK (4,1). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 4,5 MSEK (2,7). Resultatet efter skatt uppgick till 0,0 MSEK (0,1). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,00 SEK (0,00) för perioden.

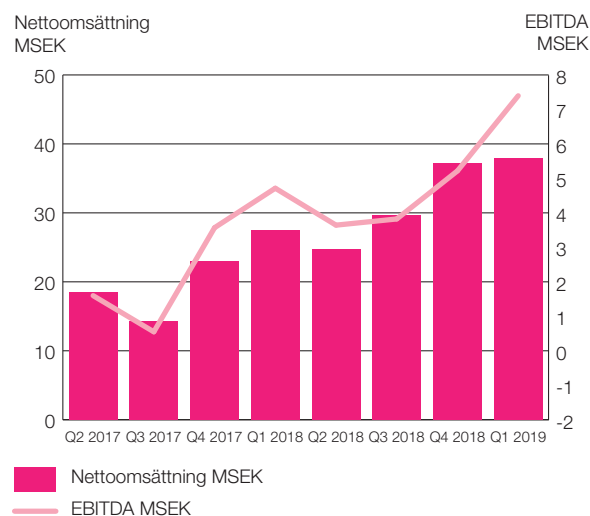
Orderingång januari – mars 2019

Orderingången för perioden uppgick till 84,4 MSEK (63,5), en ökning med 33,0 % jämfört med samma period föregående år.

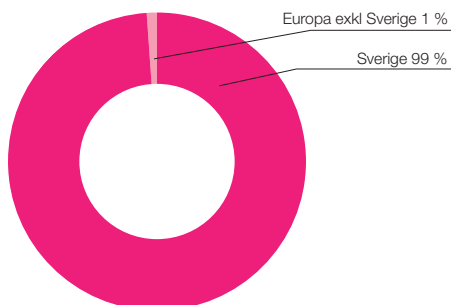
AFFÄRSOMRÅDE LAB
NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER KVARTAL



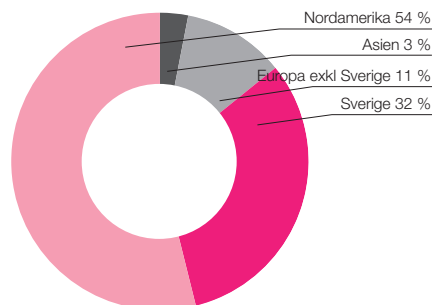
AFFÄRSOMRÅDE SJUKVÅRD
NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER KVARTAL



AFFÄRSOMRÅDE LAB
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA MARKNADER 2019



AFFÄRSOMRÅDE SJUKVÅRD
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA MARKNADER 2019



Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 44,5 MSEK (12,5). Koncernen hade vid periodens utgång en checkräkningskredit om 15,0 MSEK (14,0), utnyttjad till 10,5 MSEK (7,6).

Kortfristiga placeringar

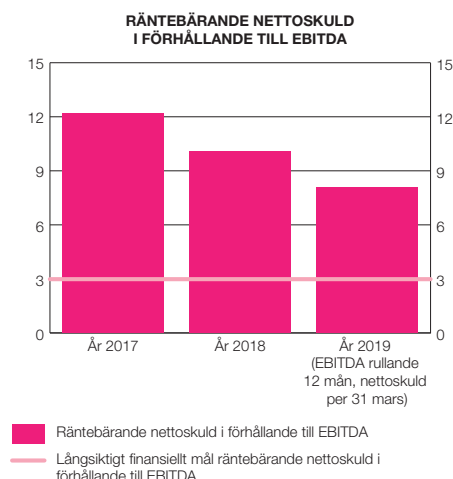
Kortfristiga placeringar utgjorde vid periodens utgång 2,2 MSEK (9,7). I slutet av perioden avyttrades kortfristiga placeringar inför förvärvet av Sonar Oy.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 158,1 MSEK (146,9).

Låneskulder som förfaller inom ett år uppgick vid periodens utgång till 53,2 MSEK (52,7). I låneskulder som förfaller inom ett år ingår belånade kundfordringar om 20,8 MSEK (25,7), utnyttjad checkräkningskredit om 10,5 MSEK (7,6) och skulder för finansiella och operationella leasingavtal enligt IFRS 16 Leasingavtal om 6,4 MSEK (1,5). Belånade kundfordringar och checkräkningskredit klassificeras som kortfristig upplåning, men denna del av kortfristig upplåning refinansieras löpande.

Låneskulder som förfaller efter ett år uppgick vid periodens utgång till 145,0 MSEK (116,3). I låneskulder som förfaller efter ett år ingår koncernens obligationslån om 132,8 MSEK (112,2) och skulder för finansiella och operationella leasingavtal enligt IFRS 16 Leasingavtal om 12,2 MSEK (4,1).



Kassaflöde januari – mars 2019

Kassaflödet för perioden uppgick till 31,6 MSEK (0,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 2,5 MSEK (-0,4). Under perioden genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 25,0 MSEK före emissionskostnader.

Tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av nyförvärvet i koncernen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) under perioden. Inga förvärv slutfördes under perioden. Förvärvet av Sonar Oy slutfördes den 2 april 2019.

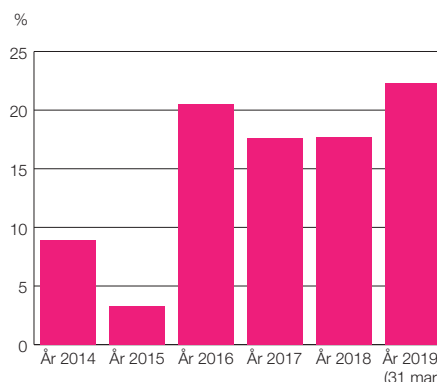
Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 74,4 MSEK (51,0) vilket motsvarade 0,84 SEK (1,18) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 22,3 % (18,5 %).

UTVECKLING SOLIDITET



Förvärv 2019

ADDvise tillträdde till Sonar Oy skedde efter rapportperiodens slut. Uppllysningar om rörelseförvärvet utöver informationen under *Väsentliga händelser under rapportperioden* kan inte lämnas vid tidpunkten för publicering av denna delårsrapport då nödvändig information för förvärvsanalysen inte är tillgänglig ännu.

Investeringar januari – mars 2019

Förändring i goodwill under perioden uppgick till 0,9 MSEK (1,5). Förändring i varumärken under perioden uppgick till 0,1 MSEK (0,0). Anläggningstillgångar utöver goodwill och varumärken utgörs till största delen av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Förändring i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten under perioden uppgick till 0,4 MSEK (0,8). Förändring i övriga immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten under perioden uppgick till 0,1 MSEK (0,1).

Förändring i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 12,6 MSEK (-5,6). Vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal per den 1 januari 2019 gjordes en justering av ingående balans för materiella anläggningstillgångar hänförlig till operationella leasingavtal om 14,0 MSEK, se *Not 2 Redovisningsprinciper*.

Moderbolaget**Nettoomsättning januari – mars 2019**

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 2,8 MSEK (2,8).

Resultat januari – mars 2019

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2,2 MSEK (-1,8). Nettoresultatet för perioden uppgick till -6,0 MSEK (-0,2).

Eget kapital

Balansomslutningen uppgick till 263,1 MSEK (221,1), varav eget kapital utgjorde 69,3 MSEK (52,5).



Väsentliga händelser under rapportperioden

Större avtal och order under rapportperioden

Koncernen erhöll flera större avtal och order under rapportperioden, bland annat:

- » Order från Cambrex Karlskoga på laboratorieinredning. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 2019.
- » Order från svenskt bioteknikbolag på laboratorieinredning. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 2019.
- » Order från världsledande diagnostikföretag med huvudkontor i Genève på laboratorieinredning. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 2019.
- » Tilldelningsbeslut från Västra Götalandsregionen avseende blodprovtagningsprodukter. Avtalet löper över två år med möjlighet till förlängning i totalt två år. Uppskattat avtalsvärde ca 14 MSEK. Avtalet börjar gälla i maj 2019.

ADDvise ingår avtal om produktion av operationsbord

Under 2017 inledde ADDvise amerikanska dotterbolag Surgical Tables ett samarbete med ett av världens tre största medtech-företag i syfte att ta fram ett nytt operationsbord för spinalfusionsprocedurer. Syftet med utvecklingsprojektet var att minska tidsåtgången och infektionsrisken vid dessa ingrepp. Spinalfusion är en teknik där läkaren sammansvetsar kotor i ryggraden för att eliminera rörelse och ryggsmärtor hos patienten.

Efter ett halvårs klinisk utvärdering av den framtagna prototypen erhöll Surgical Tables 2018 två order till ett värde av totalt ca 6 MSEK, för leverans under 2018, från samma medtech-företag som deltog i utvecklingsprojektet. I januari 2019 ingicks sedan ett avtal till ett värde om ca 7 MSEK. Avtalet innebär att Surgical Tables ska producera det nyutvecklade operationsbordet för spinalfusionsprocedurer. Surgical Tables erhöll en första delorder inom ramen för avtalet till ett värde av ca 3 MSEK. Avtalet är ett nytt avtal mellan parterna, men en fortsättning på det tidigare samarbetet. Intäkterna från avtalet om ca 7 MSEK kommer att fördelas över 2019 och 2020. Leverans av den första delordern avseende operationsborden är planerad till Q3 2019.

ADDvise ingår avtal om förvärv av Sonar Oy

ADDvise ingick den 11 februari 2019 avtal med aktieägarna i det finska bolaget Sonar Oy ("Sonar") om förvärv av samtliga aktier i Sonar. Sonar har två affärsområden: Sjukvård och Industri, där 60 procent av intäkterna kommer från Sjukvård. Produktportföljen består bland annat av ultraljudssystem och röntgenutrustning. Under räkenskapsåret 2018 omsatte Sonar ca 7 MEUR (motsvarande ca 74 MSEK) och genererade ett justerat EBITDA-resultat om ca 1 MEUR (motsvarande ca 8 MSEK).

Köpeskillingen uppgick till 3,2 MEUR (motsvarande ca 34 MSEK) baserat på kassa- och skuldfri basis och erlades kontant. En möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 1,1 MEUR (motsvarande ca 12 MSEK) kan utgå över två år under förutsättning att Sonar uppnår särskilda finansiella mål. Förvärvet finansierades med egna medel samt med medel från den företrädesemission som slutfördes i februari 2019.

Förvärvet av Sonar Oy slutfördes den 2 april 2019 med tillträde samma dag. Upplysningar om rörelseförvärvet utöver informationen här kan inte lämnas vid tidpunkten för publicering av denna delårsrapport då tillräcklig information för förvärvsanalysen inte varit tillgänglig.

ADDvise företrädesemission övertecknas

ADDvise slutförde i februari 2019 den företrädesemission av 43 042 288 units som ADDvise styrelse beslutade om i december 2018. Företrädesemissionen tecknades till totalt 106,1 procent där cirka 92,3 procent tecknades med stöd av uniträtter och cirka 13,8 procent tecknades utan stöd av uniträtter. Genom företrädesemissionen tillfördes ADDvise ca 25 MSEK före emissionskostnader.

ADDvise aktiekapital ökade genom företrädesemissionen med 4 304 228,80 SEK genom utgivande av 43 042 288 aktier av serie B. Efter företrädesemissionen uppgick aktiekapitalet till 8 608 457,60 SEK och antal aktier uppgick till 86 084 576 aktier efter genomförd registrering hos Bolagsverket. Därtill emitterades 43 042 288 teckningsoptioner av serie 2019/2021 som ger möjlighet att teckna en (1) nyemitterad aktie av serie B under perioden 25 januari till och med 8 februari 2021. Teckningskursen för att teckna aktie av serie B med stöd av teckningsoptionen kommer att vara 0,65 SEK. Teckningsoptionerna har tagits upp till handel på Nasdaq First North efter att registreringen av företrädesemissionen skedde hos Bolagsverket.

Teckningsperioden löpte under perioden från och med den 17 januari 2019 till och med den 31 januari 2019. Befintliga aktieägare hade rätt till att teckna en (1) unit för varje ägd aktie per avstämningsdagen den 15 januari 2019. En (1) unit bestod av en (1) aktie av serie B samt en (1) teckningsoption av serie 2019/2021. Teckningskurs var 0,58 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,58 SEK per aktie (teckningsoptionen emitterades vederlagsfritt).

Företrädesemissionen omfattade högst 43 042 288 units, motsvarande högst 43 042 288 aktier av serie B och högst 43 042 288 teckningsoptioner.

För befintliga aktieägare som avstod att delta i företrädesemissionen uppgick utspädningseffekten till 50 procent. För aktieägare som avstod från att delta, och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, uppgår en utspädning om ca 33 procent. För aktieägare som avstod att delta i företrädesemissionen i sin helhet, och vid antagande om fullt utnyttjande av teckningsoptioner, uppgår den totala

utspädningen till ca 67 procent.

Emissionslikviden från företrädesemissionen avsågs användas som kontantbetalning för del av köpeskillingen för förvärvet av Sonar Oy. Eventuell emissionslikvid från teckningsoptionerna avses att användas till finansiering av framtida förvärv.

Företrädesemissionen omfattades till ca 13 MSEK, motsvarande ca 51 procent av företrädesemissionen, av teckningsförbindelser från befintliga stora aktieägare samt ca 12 MSEK, motsvarande 49 procent, av emissionsgarantier från befintliga aktieägare och medlemmar i ADDvise styrelse. Sammanlagt var således 100 procent av emissionsbeloppet täckt av teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Teckningsförbindelser hade lämnats av Rikard Akhtarzand (VD och styrelseledamot, genom bolag och privat), Staffan Torstensson (styrelseordförande, genom bolag), Meg Tivéus (styrelseledamot), GoMobile AB, Nordnet Pension, Anders Wihlbom, Magnus Vahlquist och Wilhelm Christerson.

Emissionsgarantier hade lämnats av Rikard Akhtarzand (genom bolag), Staffan Torstensson (genom bolag), Meg Tivéus, Fredrik Celsing (styrelseledamot), Nordnet Pension, Anders Wihlbom, Magnus Vahlquist, Wilhelm Christerson och Mangold Fondkommission AB.

För emissionsgarantierna utgick en sedvanlig kontant garantiprovision om 10 procent av garanterat belopp, eller om garanten valde att erhålla betalning i form av aktier, 12 procent av garanterat belopp.

Ingen ersättning utgick till de aktieägare som ingått teckningsförbindelser.

ADDvise genomför nyemission för kvittning av fordran

Den 12 mars 2019 hölls en extra bolagsstämma i ADDvise Group AB (publ).

Bolagsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt av högst 947 278 aktier av serie B innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 94 727,80 kronor. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom endast de externa personer som ingått garantiförbindelse med bolaget i samband med företrädesemissionen som beslutades av styrelsen den 12 december 2018, vilka var Nordnet Pension, Mangold Fondkommission AB och Wilhelm Christerson.

Vidare beslutade bolagsstämman, i enlighet med aktieägares representerande cirka 7 procent av rösterna och 20 procent av aktierna förslag, om en nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt av högst 1 058 248 aktier av serie B innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 105 824,8 kronor. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom endast de personer som omfattas av den så kallade LEO-kretsen som ingått garantiförbindelse med bolaget i samband med företrädesemissionen som beslutades av

styrelsen den 12 december 2018, vilka var styrelseledamoten Fredrik Celsing, Kivsvalk AB (Rikard Akhtarzand, styrelseledamot), Meg Tivéus AB (Meg Tivéus, styrelseledamot) och Tuida Holding AB (Staffan Torstensson, styrelsens ordförande).

Teckningskursen i de båda emissionerna var 0,638 kronor per aktie och betalning skedde genom kvittning av fordran (som utgörs av respektive persons garantiersättning). Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt var att emissionerna sker till fullgörande av garantiavtal som bolaget ingick med ovan nämnda teckningsberättigade personer.

ADDvise utser Mangold till likviditetsgarant

ADDvise utsåg i januari 2019 Mangold Fondkommission till likviditetsgarant för bolagets aktie av serie B. Syftet med likviditetsgarantin är att förbättra likviditeten i aktien och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs. Uppdraget påbörjades den 8 januari 2019.

Mangold kommer i sitt uppdrag som likviditetsgarant att säkerställa möjligheten att handla i ADDvise aktie varje dag genom att kontinuerligt ställa handelsposter på vardera köp- och säljsida i orderboken. En likviditetsgarant ämnar skapa en mer korrekt prisbild i ett bolags aktie, vilket i följd ger en mer korrekt värdering av bolaget och ger möjlighet till en förbättrad handelsvolymen i aktien.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Större avtal och order efter rapportperioden

Koncernen erhöll flera större avtal och order efter rapportperioden, bland annat:

- » Tilldelningsbeslut från Oulaskangas sjukhus i Finland på röntgenutrustning. Avtalsvärde ca 3 MSEK. Leverans under 2019.
- » Order från Tammerfors universitetssjukhus i Finland på röntgenutrustning. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 2019.

Långsiktiga finansiella mål

Styrelsen för ADDvise antog den 11 september 2017 långsiktiga finansiella mål. Ambitionen om en hög tillväxttakt bestående av förvärv och organisk tillväxt står fast. Tillväxten ska ske under lönsamhet med en minskad skuldsättning i förhållande till EBITDA som målsättning. På sikt ska denna strategi förenas med utdelning till ADDvise aktieägare.

ADDvise finansiella mål ska inte förväxlas med en prognos. Målen är en ambitionsnivå som ska nås på flera års sikt. Målen ska nås dels genom organisk tillväxt, dels genom förvärv. Målen ligger inom fyra områden: tillväxt, lönsamhet, kapitalstruktur och utdelning.

Tillväxt

ADDvise ska minst ha en årlig omsättningstillväxt på 20 %. Tillväxten är dels organisk och kommer dels genom förvärv.

Lönsamhet

ADDvise ska nå ett EBITDA-resultat på 10 %.

Kapitalstruktur

ADDvise räntebärande nettoskuld ska i förhållande till EBITDA inte överstiga 3,0 gånger.

Utdelning

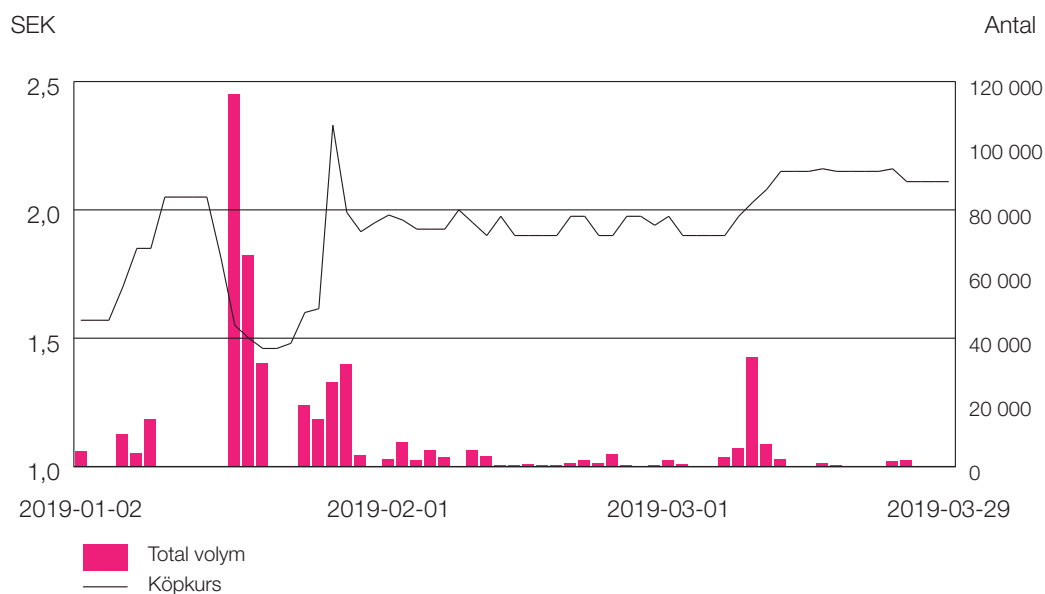
25 % av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar, ska delas ut till aktieägarna.

Kursutveckling aktien under rapportperioden

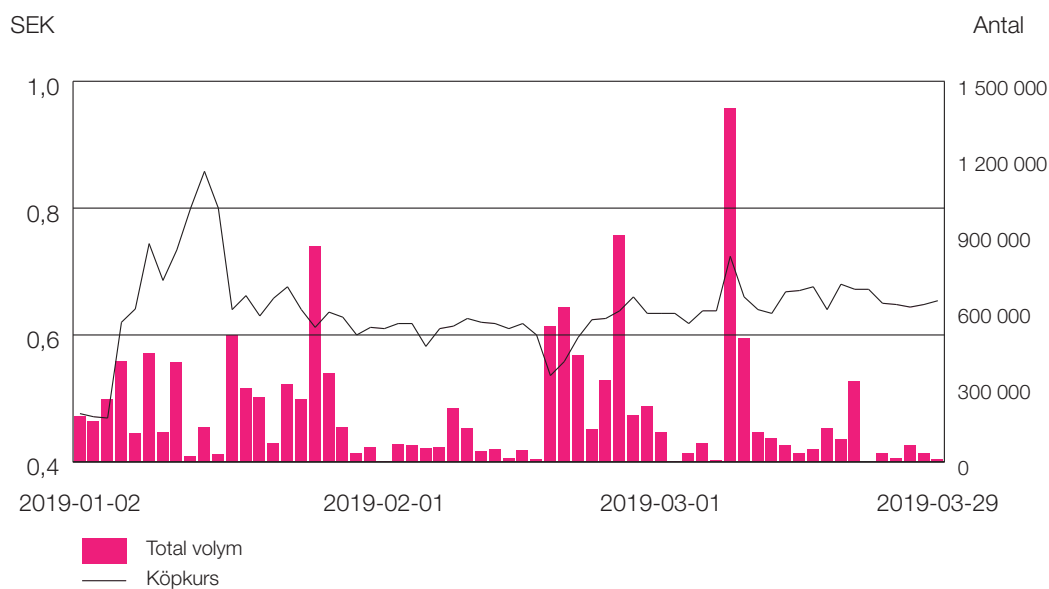
Bolagets A-aktie är listad på Nasdaq First North. Aktiens handelsbeteckning är ADDV A och aktiens ISIN-kod är SE0001306119. En (1) A-aktie medför en (1) röst.

Bolagets B-aktie är listad på Nasdaq First North. Aktiens handelsbeteckning är ADDV B och aktiens ISIN-kod är SE0007464862. En (1) B-aktie medför en tiondels (1/10) röst.

A-AKTIE KURSUTVECKLING 2019-01-02 – 2019-03-29



B-AKTIE KURSUTVECKLING 2019-01-02 – 2019-03-29



Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec ¹	2017 jan-dec ^{2,3}
Nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
Aktiverat arbete för egen räkning	973	773	2 685	4 577
Övriga rörelseintäkter	78	361	1 664	1 563
	77 606	68 526	272 568	246 055
Materialkostnader	-46 318	-39 944	-158 434	-143 340
Övriga externa kostnader	-6 094	-6 772	-28 615	-28 821
Personalkostnader	-17 823	-17 256	-68 184	-59 545
Ned- och avskrivningar	-2 635	-1 338	-5 719	-4 507
Övriga rörelsekostnader	-261	-499	-848	-2 207
	-73 131	-65 809	-261 800	-238 420
Rörelseresultat (EBIT)	4 475	2 717	10 768	7 635
Finansnetto	-4 106	-2 988	-13 380	-18 196
Resultat före skatt (EBT)	369	-271	-2 612	-10 561
Skatt	-337	372	1 539	4 750
Periodens resultat	32	102	-1 074	-5 811
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	46	102	-1 070	-5 813
Innehav utan bestämda inflytande	-14	-1	-4	3
	32	102	-1 074	-5 811
Övrigt totalresultat				
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 319	1 973	3 868	-470
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-240	-108	-394	439
Periodens totalresultat	1 111	1 967	2 401	-5 841
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	1 127	1 968	2 393	-5 849
Innehav utan bestämmande inflytande	-16	-1	7	7
	1 111	1 967	2 401	-5 841
Resultat per aktie före utspädning, kronor ⁴	0,00	0,00	-0,02	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ⁴	0,00	0,00	-0,02	-0,12

Noter

1 Merit Cables Inc konsolideras från och med den 1 augusti 2018 i ADDvise-koncernen.

2 AB Germa konsolideras från och med den 1 december 2017 i ADDvise-koncernen.

3 Hettich Labinstrument AB konsolideras från och med den 1 februari 2017 i ADDvise-koncernen.

4 Resultat per aktie har justerats med hänsyn till företrädesemission till underkurs i februari 2019.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	121 072	114 041	120 145	112 500
Varumärken	22 825	18 543	22 760	18 543
Andra immateriella anläggningstillgångar	21 298	20 160	20 754	19 807
Materiella anläggningstillgångar	23 441	8 879	10 826	13 457
Finansiella anläggningstillgångar	119	38	115	179
Uppskjutna skattefordringar	3 915	3 813	4 901	3 182
Summa anläggningstillgångar	192 670	165 474	179 502	167 668
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	36 407	29 643	35 771	26 984
Avtalstillgångar	7 385	7 967	3 615	-
Kundfordringar	42 807	40 404	45 213	48 309
Övriga kortfristiga fordringar	7 462	10 535	6 709	13 835
Kortfristiga placeringar	2 250	9 684	7 534	8 864
Likvida medel	44 516	12 496	12 877	12 039
Summa omsättningstillgångar	140 827	110 730	111 720	110 032
SUMMA TILLGÅNGAR	333 496	276 204	291 222	277 699
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	74 419	50 976	51 410	49 009
Eget kapital hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	74 282	50 801	51 235	48 841
Innehav utan bestämmande inflytande	138	175	175	168
	74 419	50 976	51 410	49 009
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	145 001	116 349	137 025	116 248
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	1 651	0	1 595	0
Summa långfristiga skulder	146 652	116 349	138 620	116 248
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	59 816	52 721	50 359	52 669
Aktuella skatteskulder	1 371	1 277	2 188	505
Avtalsskulder	1 925	2 388	1 361	-
Leverantörsskulder	27 519	25 597	26 148	26 806
Övriga kortfristiga skulder	21 794	26 895	21 136	32 461
Summa kortfristiga skulder	112 425	108 878	101 192	112 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	333 496	276 204	291 222	277 699

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Ingående eget kapital	51 410	49 009	49 009	46 044
Periodens resultat	32	102	-1 074	-5 811
Periodens övriga totalresultat	1 079	1 866	3 474	-31
Periodens totalresultat	1 111	1 967	2 401	-5 841
Nyemission	21 899	0	0	8 942
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Omräkningsreserver	0	0	0	-136
Utgående eget kapital	74 419	50 976	51 410	49 009
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	74 282	50 801	51 235	48 841
Innehav utan bestämmande inflytande	138	175	175	168
Totalt eget kapital	74 419	50 976	51 410	49 009

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	369	-271	-2 612	-10 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 446	1 195	3 012	4 592
Betald inkomstskatt	0	0	-351	-741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	2 815	924	49	-6 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 535	-388	60	-18 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	4 061	-1 068	-16 925	-37 547
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 042	1 912	17 704	43 139
Periodens kassaflöde	31 638	457	838	-13 149
Likvida medel vid periodens början	12 877	12 039	12 039	25 188
Valutadifferens i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	44 516	12 496	12 877	12 039

Not

1 För redovisning av nettoutflöde av likvida medel i samband med förvärv, se Not 5 Rörelseförvärv.

Koncernens resultaträkning fem kvartal

TSEK	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar
Nettoomsättning	76 554	73 323	59 914	67 590	67 392
Aktiverat arbete för egen räkning	973	667	716	530	773
Övriga rörelseintäkter	78	745	76	482	361
	77 606	74 735	60 705	68 602	68 526
Materialkostnader	-46 318	-42 507	-35 864	-40 119	-39 944
Övriga externa kostnader	-6 094	-7 468	-7 856	-6 519	-6 772
Personalkostnader	-17 823	-18 236	-15 326	-17 367	-17 256
Övriga rörelsekostnader	-261	172	19	-540	-499
	-70 496	-68 040	-59 027	-64 544	-64 470
EBITDA	7 110	6 695	1 678	4 058	4 055
EBITDA-marginal %	9,3%	9,1%	2,8%	6,0%	6,0%
Avskrivningar	-2 635	-1 501	-1 470	-1 409	-1 338
Rörelseresultat (EBIT)	4 475	5 194	208	2 649	2 717
Rörelsemarginal %	5,8%	7,1%	0,3%	3,9%	4,0%
Finansnetto	-4 106	-3 716	-3 688	-2 989	-2 988
Resultat före skatt (EBT)	369	1 478	-3 480	-339	-271
Skatt	-337	2 312	-575	-571	372
Periodens resultat	32	3 791	-4 056	-910	102
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	46	3 791	-4 055	-909	102
Innehav utan bestämmande inflytande	-14	0	-1	-1	-1
	32	3 791	-4 056	-910	102

Nyckeltal

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec ¹	2017 jan-dec ^{2,3}
Nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
Bruttomarginal %	39,5%	40,7%	40,9%	40,3%
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	7 110	4 055	17 593	15 478
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	9,3%	6,0%	6,6%	6,5%
EBITDA	7 110	4 055	16 487	12 142
EBITDA-marginal %	9,3%	6,0%	6,1%	5,1%
Rörelseresultat (EBIT)	4 475	2 717	10 768	7 635
Rörelsemarginal %	5,8%	4,0%	4,0%	3,2%
Resultat före skatt (EBT)	369	-271	-2 612	-10 561
Nettomarginal %	0,5%	-0,4%	-1,0%	-4,4%
Periodens resultat	32	102	-1 074	-5 811
Soliditet %	22,3%	18,5%	17,7%	17,6%
Nettoskuld	-158 051	-146 890	-166 973	-148 014
Antal anställda vid periodens slut	117	86	122	85
Eget kapital per aktie i SEK	0,84	1,18	1,19	1,13
Resultat per aktie före utspädning i SEK ⁴	0,00	0,00	-0,02	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning i SEK ⁴	0,00	0,00	-0,02	-0,12
Antal aktier vid periodens slut	88 090 102	43 042 288	43 042 288	43 042 288
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	69 791 581	43 042 288	43 042 288	39 852 217
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	97 345 201	44 292 288	44 292 288	40 999 477

Noter

1 Merit Cables Inc konsolideras från och med den 1 augusti 2018 i ADDvise-koncernen.

2 AB Germa konsolideras från och med den 1 december 2017 i ADDvise-koncernen.

3 Hettich Labinstrument AB konsolideras från och med den 1 februari 2017 i ADDvise-koncernen.

4 Resultat per aktie har justerats med hänsyn till företrädesemission till underkurs i februari 2019.

Nyckeltalsdefinitioner

I ADDvise finansiella rapporter används alternativa nyckeltal, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Anledningen är att företagsledningen använder dessa nyckeltal för att bedöma koncernens finansiella utveckling som ett komplement till de nyckeltal som utgör god redovisningssed. Här nedan presenteras finansiella mått som inte definieras enligt IFRS.

Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid periodens utgång. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus materialkostnader i procent av nettoomsättningen. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder. Nyckeltalet presenteras i delårsrapport, men ej i årsredovisning. Anledningen till detta är att underlätta jämförelse vid uppföljning per kvartal.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
Minus materialkostnader	-46 318	-39 944	-158 434	-143 340
	30 236	27 448	109 785	96 574
Delat med nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
= Bruttomarginal i %	39,5%	40,7%	40,9%	40,3%

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar *Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization* (EBITDA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 475	2 717	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 635	1 338	5 719	4 507
= EBITDA	7 110	4 055	16 487	12 142

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 475	2 717	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 635	1 338	5 719	4 507
= EBITDA	7 110	4 055	16 487	12 142
Delat med nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
= EBITDA-marginal i %	9,3%	6,0%	6,1%	5,1%

EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, förvärvskostnader och poster av engångskaraktär. Se även definitionen av EBITDA. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder. Nyckeltalet presenteras i delårsrapport, men ej i årsredovisning. Anledningen till detta är att underlätta jämförelse mellan kvartal eftersom förvärvskostnader och poster av engångskaraktär är jämförelsestörande vid uppföljning per kvartal men inte per år.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 475	2 717	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 635	1 338	5 719	4 507
Plus återföring av förvärvskostnader	0	0	1 762	2 066
Plus återföring av omstrukturingskostnader	0	0	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0	0	-1 158	85
= EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	7 110	4 055	17 593	15 478

EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, förvärvskostnader och poster av engångskaraktär i procent av nettoomsättningen. Se även definitionen av EBITDA-marginal. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder. Nyckeltalet presenteras i delårsrapport, men ej i årsredovisning. Anledningen till detta är att underlätta jämförelse mellan kvartal eftersom förvärvskostnader och poster av engångskaraktär är jämförelsestörande vid uppföljning per kvartal men inte per år.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 475	2 717	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 635	1 338	5 719	4 507
Plus återföring av förvärvskostnader	0	0	1 762	2 066
Plus återföring av omstrukturingskostnader	0	0	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0	0	-1 158	85
= EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	7 110	4 055	17 593	15 478
Delat med nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
= EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	9,3%	6,0%	6,6%	6,5%

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec	2017 31 dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	74 282	50 801	51 235	48 841
Delat med antal aktier vid periodens slut	88 090 102	43 042 288	43 042 288	43 042 288
= Eget kapital per aktie i SEK	0,84	1,18	1,19	1,13

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden för det fall emitterade teckningsoptioner utnyttjas. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder. Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden utan hänsyn till emitterade teckningsoptioner. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder. Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

Nettomarginal

Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättningen. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	32	102	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på årets resultat	337	-372	-1 539	-4 750
= Resultat efter finansnetto	369	-271	-2 612	-10 561
Delat med nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
= Nettomarginal i %	0,5%	-0,4%	-1,0%	-4,4%

Nettoskuld

Koncernen definierar nettoskuld som nettot mellan likvida medel plus kortfristiga placeringar och räntebärande skulder. Koncernen följer detta nyckeltal då det speglar skuldsättningen och är del av ett av de långsiktiga finansiella mål som antogs av styrelsen 2017. Nyckeltalet presenteras i delårsrapporter från och med delårsrapporten för perioden januari – mars 2019.

TSEK	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec	2017 31 dec
Likvida medel	44 516	12 496	12 877	12 039
Kortfristiga placeringar	2 250	9 684	7 534	8 864
Låneskulder som förfaller inom ett år	-53 216	-52 721	-50 359	-50 269
Övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år	-6 600	0	0	-2 400
Låneskulder som förfaller efter ett år	-145 001	-116 349	-137 025	-116 248
= Nettoskuld	-158 051	-146 890	-166 973	-148 014

OPEX

Koncernen definierar OPEX (Operating Expenses) som summan av övriga externa kostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader. Koncernen följer detta nyckeltal då det visar effekten av kostnadsbesparingsprogram och kostnadskontroll. Nyckeltalet nämns i delårsrapporter från och med delårsrapporten för perioden januari – mars 2019.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Övriga externa kostnader	-6 094	-6 772	-28 615	-28 821
Personalkostnader	-17 823	-17 256	-68 184	-59 545
Övriga rörelsekostnader	-261	-499	-848	-2 207
= OPEX	-24 178	-24 526	-97 648	-90 572

Orderingång

Nya kundorder erhållna under perioden med tillägg och avdrag för förändringar i kundorder som erhållits tidigare under innevarande räkenskapsår. För större kundorder med leveransplaner som omfattar flera räkenskapsår görs tillägg och avdrag för förändringar även om kundordern erhållits tidigare år. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder. Nyckeltalet presenteras i delårsrapport, men ej i årsredovisning. Anledningen till detta är att underlätta jämförelse vid uppföljning per kvartal.

Resultat före skatt (EBT)

Resultat efter finansnetto. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Årets resultat	32	102	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på årets resultat	337	-372	-1 539	-4 750
= Resultat före skatt (EBT)	369	-271	-2 612	-10 561

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning, med justering av resultat per aktie med hänsyn till

nyemissioner till underkurs. Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	46	102	-1 070	-5 813
Delat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning	97 345 201	44 292 288	44 292 288	40 999 477
= Resultat per aktie efter utspädning i SEK	0,00	0,00	-0,02	-0,12

Resultat per aktie före utspädning

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

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	46	102	-1 070	-5 813
Delat med genomsnittligt antal aktier före utspädning	69 791 581	43 042 288	43 042 288	39 852 217
= Resultat per aktie före utspädning i SEK	0,00	0,00	-0,02	-0,14

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	32	102	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på periodens resultat	337	-372	-1 539	-4 750
Plus återföring av finansiella kostnader	4 267	3 528	14 588	18 006
Minus återföring av finansiella intäkter	-161	-540	-1 208	190
= Rörelseresultat (EBIT)	4 475	2 717	10 768	7 635
Delat med nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914
= Rörelsemarginal i %	5,8%	4,0%	4,0%	3,2%

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	32	102	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på periodens resultat	337	-372	-1 539	-4 750
Plus återföring av finansiella kostnader	4 267	3 528	14 588	18 006
Minus återföring av finansiella intäkter	-161	-540	-1 208	190
= Rörelseresultat (EBIT)	4 475	2 717	10 768	7 635

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

TSEK	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec	2017 31 dec
Eget kapital	74 419	50 976	51 410	49 009
Delat med balansomslutning	333 496	276 204	291 222	277 699
= Soliditet i %	22,3%	18,5%	17,7%	17,6%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	2 784	2 760	13 147	18 795
Aktiverat arbete för egen räkning	0	114	114	407
Övriga rörelseintäkter	0	13	24	37
	2 784	2 887	13 286	19 239
Materialkostnader	0	-15	-111	-2 067
Övriga externa kostnader	-1 619	-1 662	-5 536	-7 785
Personalkostnader	-2 853	-2 824	-10 901	-10 756
Ned- och avskrivningar	-134	-139	-556	-537
Övriga rörelsekostnader	-329	-20	296	-44
	-4 935	-4 660	-16 808	-21 188
Rörelseresultat (EBIT)	-2 151	-1 773	-3 522	-1 949
Finansnetto	-3 855	-2 894	-10 519	-14 715
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-6 006	-4 667	-14 042	-16 665
Bokslutsdispositioner	0	4 500	12 425	4 580
Skatt	0	0	2 342	6 162
Periodens resultat	-6 006	-167	726	-5 923

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	-6 006	-167	726	-5 923
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-6 006	-167	726	-5 923

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	717	1 092	811	1 068
Materiella anläggningstillgångar	221	410	262	460
Finansiella anläggningstillgångar	162 565	148 258	162 565	148 646
Uppskjutna skattefordringar	8 504	6 162	8 504	6 162
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>172 007</i>	<i>155 922</i>	<i>172 142</i>	<i>156 336</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	0	57	0	57
Kundfordringar	0	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	50 484	50 825	51 712	55 321
Kortfristiga placeringar	2 250	9 684	7 534	8 864
Kassa och bank	38 341	4 600	4 785	5 371
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>91 075</i>	<i>65 167</i>	<i>64 031</i>	<i>69 613</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	263 083	221 088	236 172	225 949
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	<i>69 261</i>	<i>52 475</i>	<i>53 368</i>	<i>52 642</i>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	132 794	112 218	132 259	111 824
Övriga långfristiga skulder	1 651	0	1 595	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>134 444</i>	<i>112 218</i>	<i>133 855</i>	<i>111 824</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	22 100	17 000	15 500	19 900
Aktuella skatteskulder	332	48	29	31
Leverantörsskulder	2 424	1 000	2 491	3 479
Övriga kortfristiga skulder	34 521	38 347	30 931	38 073
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>59 378</i>	<i>56 395</i>	<i>48 950</i>	<i>61 483</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	263 083	221 088	236 172	225 949

Noter

Not 1 Företagsinformation

ADDvise Group AB (publ), organisationsnummer 556363-2115 med säte i Stockholm, Sverige.

I denna rapport benämns ADDvise Group 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 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning med undantag för nedan beskrivna ändringar till följd av tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019.

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

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal. Enligt den nya standarden ska de flesta leaseade tillgångar redovisas i balansräkningen. Enligt IAS 17 redovisades tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal i balansräkningen. Enligt IFRS 16 redovisas tillgångar som hyrs enligt finansiella och operationella leasingavtal i balansräkningen. ADDvise tillämpar standarden från och med den 1 januari 2019. Vid övergången tillämpar ADDvise den förenklade övergångsmetoden och kommer inte att räkna om jämförelsetalen.

Enligt IFRS 16 Leasingavtal ska en tillgång (rättigheten att använda en leasead tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas.

Tillgångar som hyrs enligt 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 leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Förväntad effekt av tillämpning av de nya reglerna beräknas vara en minskad vinst före skatt på ca 0,1 MSEK för januari – december 2019. Förändringar vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal redovisas i tabellen nedan. Vid första tillämpningsdagen (1 januari 2019) användes en genomsnittlig marginell låneränta om 2,9 % för koncernbolag i Sverige och 4,9 % för koncernbolag i USA. Koncernbolag i Norge och Finland innehade inga leasingavtal per den första tillämpningsdagen.

Förändringar vid övergång till IFRS 16 Leasingavtal

TSEK	2018 31 dec	Justering IFRS 16	2019 1 jan
Materiella anläggningstillgångar	10 826	13 970	24 796
Övriga kortfristiga fordringar	6 709	-590	6 119
Summa		13 379	
Eget kapital	51 410	-231	51 178
<i>Eget kapital hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	51 235	-231	51 004
Innehav utan bestämmande inflytande	175	0	175
Långfristiga räntebärande skulder	137 025	8 944	145 969
Kortfristiga räntebärande skulder	50 359	4 666	55 026
Summa		13 379	

IFRS 16 Leasingavtal har implementerats utan att jämförelsesiffrorna räknats om. Nedanstående tabell visar justeringarna som påverkat olika nyckeltal.

TSEK	2019 jan-mar enligt IFRS 16	IAS 17	2019 jan-mar omräknat
Soliditet %	22,3%	+1,0%	23,3%
EBITDA	7 110	-1 275	5 835
Rörelseresultat (EBIT)	4 475	-82	4 392
Resultat före skatt (EBT)	369	+32	401

IFRIC 23 Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter

Tolkningsuttalandet IFRIC 23 Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter behandlar osäkra skattepositioner och ska tillämpas från och med 1 januari 2019 med möjlighet till förtida tillämpning. ADDvise tillämpar tolkningsuttalandet från och med den 1 januari 2019. Jämförelsetal räknas inte om.

Tolkningen förklarar hur uppskjutna och aktuella skattefordringar och skulder ska redovisas och värderas när det finns en osäkerhet i hanteringen av inkomstskatter. När koncernen bedömer att det inte är sannolikt att skattemyndigheten kommer att acceptera en osäker skatteinanvändning, kommer effekten av osäkerheten återspeglas när beskattningsbart resultat, skattemässigt värde, outnyttjade underskottsavdrag eller skattesatser fastställs.

Tolkningen bedöms ha liten påverkan på koncernens resultat och ställning, men innebär utökade dokumentationskrav.

Not 3 Transaktioner med närstående

I samband med den företrädesemission som ADDvise styrelse beslutade om i december 2018 och som slutfördes i februari 2019 har teckningsförbindelser lämnats av tre av moderbolagets styrelseledamöter: Rikard Akhtarzand (genom bolag och privat), Staffan Torstensson (genom bolag) och Meg Tivéus. Ingen ersättning utgick till de styrelseledamöter som ingått teckningsförbindelser.

I samband med den företrädesemission som ADDvise styrelse beslutade om i december 2018 och som slutfördes i februari 2019 har emissionsgarantier lämnats av fyra av moderbolagets styrelseledamöter: Rikard Akhtarzand (genom bolag), Staffan Torstensson (genom bolag), Meg Tivéus och Fredrik Celsing. För emissionsgarantierna utgick en sedvanlig kontant garantiprovision om 10 procent av garanterat belopp, eller om garanten valde att erhålla betalning i form av aktier, 12 procent av garanterat belopp. Dessa garantiprovisioner har utbetalats under 2019.

I samband med förväret av Sonar Oy har två av moderbolagets styrelseledamöter, Rikard Akhtarzand (genom bolag) och Staffan Torstensson (genom bolag), lämnat kortfristiga lån till moderbolaget. Långivarna har erhållit ränta för dessa lån. Vid publicering av denna delårsrapport var lånen återbetalda i sin helhet.

Not 4 Segmentredovisning

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

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

Affärsområdet Lab

Affärsområdet Lab består av bolagen ADDvise Tillquist AB, Hettich Labinstrument AB, KEBO Inredningar Sverige AB, LabRum AB, LabRum AS och LabRum Klimat Oy. Kunderna finns både inom offentlig och privat sektor, där bl.a. sjukhus, läkemedelsföretag, tillverkande företag och industriföretag finns i kundbasen. Affärsområdet omfattar följande verksamheter:

- » Design och försäljning av inredning och skyddsventilation till laboratorier
- » Design, tillverkning och försäljning av vågar till forsknings-, industri- och livsmedelssektorn

fortsättning Not 4, se nästa sida

- » 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

Affärsområdet Sjukvård

Affärsområdet Sjukvård består av bolagen AB Germa, IM-Medico Svenska AB, Merit Cables Inc, Sonesta Medical AB, Sonesta Medical Inc och Surgical Tables Inc. Kundkretsen för försäljning av förbrukningsmaterial återfinns främst inom den offentliga sektorn. Den största delen av försäljningen av Merit Cables, Sonestas och Surgical Tables produkter sker på den nordamerikanska marknaden, där sjukvården främst drivs av privata intressenter. 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
- » Design, tillverkning och försäljning av sjukvårds- och säkerhetsprodukter
- » Design, tillverkning och försäljning av medicintekniska kablar och kopplingssystem

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Affärsområde Lab	38 644	39 895	149 196	165 696
Affärsområde Sjukvård	37 910	27 497	119 023	74 219
Summa extern nettoomsättning	76 554	67 392	268 219	239 914

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Affärsområde Lab	210	222	882	919
Affärsområde Sjukvård	0	0	0	0
Summa interna intäkter	210	222	882	919

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Affärsområde Lab	1 164	698	2 006	6 077
Affärsområde Sjukvård	7 406	4 725	17 440	7 664
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	8 570	5 423	19 446	13 741

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Ofördelade koncerngemensamma intäkter	0	0	1 158	1 000
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-1 460	-1 368	-4 118	-2 599
Ned - och avskrivningar	-2 635	-1 338	-5 719	-4 507
Finansnetto	-4 106	-2 988	-13 380	-18 196
Koncernens resultat före skatt (EBT)	369	-271	-2 612	-10 561

I ofördelade koncerngemensamma kostnader ingår exempelvis kostnader för moderbolagsfunktioner.

Not 5 Rörelseförvärv

Sonar Oy

Förvärvet av Sonar Oy slutfördes efter rapportperiodens slut med tillträde den 2 april 2019. Upplysningar om rörelseförvärvet utöver den information som lämnas under *Väsentliga händelser under rapportperioden* kan inte lämnas vid tidpunkten för publicering av denna delårsrapport då nödvändig information till förvärvsanalysen inte har varit tillgänglig.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

TSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Kontant köpeskilling	0	3 486	19 197	27 300
Förvärvade likvida medel	0	0	1 004	3 566
Nettoutflöde av likvida medel	0	3 486	18 193	23 734

Kontant köpeskilling för perioden januari – december 2018 utgörs av utbetalning till de tidigare ägarna av Merit Cables Inc samt av utbetalning av tilläggsköpeskillingar till tidigare ägare av ADDvise dotterföretag som förvärvats före år 2018.

Not 6 Avtalstillgångar och avtalsskulder

TSEK	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Tillgångar			
Avtalstillgångar			
Upplupna intäkter	7 385	7 967	3 615
Summa avtalstillgångar	7 385	7 967	3 615
Kundfordringar	42 807	40 404	45 213
Summa tillgångar	50 192	48 371	48 829

Avtalsskulder			
Förskott från kunder	225	209	840
Förutbetalda intäkter	1 700	2 179	521
Summa avtalsskulder	1 925	2 388	1 361
Summa skulder	1 925	2 388	1 361

Not 7 Fördelning av intäkter

I enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas intäkter fördelade på primära geografiska marknader, huvudsakliga varor och tjänster samt tidpunkt för intäktsredovisning.

Primära geografiska marknader per segment

	2019 jan-mar			2018 jan-mar		
TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	38 124	12 140	50 264	36 229	11 558	47 787
Europa exkl Sverige	520	4 280	4 801	3 666	3 187	6 852
Nordamerika	0	20 270	20 270	0	12 253	12 253
Asien	0	1 219	1 219	0	500	500
Summa	38 644	37 910	76 554	39 895	27 497	67 392

	2018 jan-dec		
TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	137 816	40 817	178 633
Europa exkl Sverige	11 380	13 813	25 194
Nordamerika	0	61 414	61 414
Asien	0	2 978	2 978
Summa	149 196	119 023	268 219

Huvudsakliga varor/tjänster januari – mars 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	22 943	21 465	44 408
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	16 259	16 259
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	10 538	0	10 538
Tjänster	5 163	186	5 349
Summa	38 644	37 910	76 554

Huvudsakliga varor/tjänster januari – mars 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	24 876	13 929	38 805
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	12 024	12 024
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	12 454	0	12 454
Tjänster	2 564	1 545	4 109
Summa	39 895	27 497	67 392

fortsättning Not 7, se nästa sida

Huvudsakliga varor/tjänster januari – december 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	102 586	60 455	163 041
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	52 207	52 207
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	32 260	0	32 260
Tjänster	14 351	6 361	20 712
Summa	149 196	119 023	268 219

Tidpunkt för intäktsredovisning januari – mars 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	28 106	33 613	61 718
Varor och tjänster överförda till kund över tid	10 538	4 297	14 836
Summa	38 644	37 910	76 554

Tidpunkt för intäktsredovisning januari – mars 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	27 441	27 497	54 938
Varor och tjänster överförda till kund över tid	12 454	0	12 454
Summa	39 895	27 497	67 392

Tidpunkt för intäktsredovisning januari – december 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	116 937	119 023	235 959
Varor och tjänster överförda till kund över tid	32 260	0	32 260
Summa	149 196	119 023	268 219

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

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

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

31 mars 2019

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	2 250		
Villkorad köpeskillning			3 758
Summa	2 250	0	3 758

31 december 2018

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	7 534		
Villkorad köpeskillning			3 680
Summa	7 534	0	3 680

31 mars 2018

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	9 684		
Villkorad köpeskillning			7 304
Summa	9 684	0	7 304

Beskrivning av verkligt värde

Kortfristiga placeringar

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

Villkorad köpeskillning

Villkorad köpeskillning avser estimerad villkorad tilläggsköpeskillning för genomförda förvärv.

I de fall beloppet är fastställt i aktieöverlåtelseavtalet görs en uppskattning av hur sannolikt det är att villkoret uppfylls. Om det är sannolikt värderas köpeskillningen till 100 % av avtalat belopp. Om det inte är sannolikt värderas köpeskillningen till 0 % av avtalat belopp.

I de fall beloppet inte är fastställt i aktieöverlåtelseavtalet, utan beräknas efter utfall av resultat, görs en uppskattning dels av beloppet, dels av hur sannolikt det är att villkoret uppfylls.

Verkligt värde för de villkorade köpeskillningar som föreligger per rapportperiodens slut påverkas delvis av valutarisk i USD. En förändring av valutakursen om 5 % påverkar koncernens resultat före skatt med 0,1 MSEK.

Not 9 Finansiella risker

ADDvise utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker, till exempel marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker.

Koncernens verksamhet innefattar också en likviditetsrisk då stora order binder mycket kapital. För att minimera kapitalbindningen har koncernen betalningsvillkor mot koncernens kunder som innebär att en andel av ordervärdet skall betalas i förskott vid orderns tecknande. Koncernen har även avtal rörande fakturabelåning.

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.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

Årsstämma	25 april 2019
Sexmånadersrapport	23 juli 2019
Niomånadersrapport	22 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	20 februari 2020

Denna information är sådan information som ADDvise är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2019 kl. 08.45 CET.

Denna rapport, liksom ytterligare information finns tillgänglig på ADDvise hemsida, www.addvisigroup.se

För ytterligare information kontakta:

Rikard Akhtarzand, CEO
08-128 766 08
rikard.akhtarzand@addvisigroup.se

Aaron Wong, CFO
08-128 766 03
aaron.wong@addvisigroup.se

ADDvise Group AB (publ)
Box 27047, 102 51 Stockholm

Certified Adviser

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

Granskning av delårsrapporten

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

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

Stockholm den 25 april 2019

Staffan Torstensson
Styrelseordförande

Fredrik Celsing
Styrelseledamot

Meg Tivéus
Styrelseledamot

Rikard Akhtarzand
VD och styrelseledamot