

April – juni 2019

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 92,5 MSEK (67,6), en ökning med 36,9 % jämfört med samma period föregående år
- » Justerat EBITDA för perioden uppgick till 9,4 MSEK (4,1), en ökning med 131,0 % jämfört med samma period föregående år
- » Periodens justerade resultat uppgick till 0,4 (-0,9)
- » Periodens resultat uppgick till -1,7 MSEK (-0,9)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till -0,02 SEK (-0,02)
- » Orderingången för perioden uppgick till 95,4 MSEK (67,3), en ökning med 41,9 % jämfört med samma period föregående år
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,7)

Januari – juni 2019

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 169,1 MSEK (135,0), en ökning med 25,3 % jämfört med samma period föregående år
- » Justerat EBITDA för perioden uppgick till 16,5 MSEK (8,1), en ökning med 103,2 % jämfört med samma period föregående år
- » Periodens justerade resultat uppgick till 0,4 (-0,8)
- » Periodens resultat uppgick till -1,7 (-0,8)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till -0,02 SEK (-0,02)
- » Orderingången för perioden uppgick till 179,9 MSEK (130,8), en ökning med 37,6 % jämfört med samma period föregående år
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 2,5 MSEK (0,3)

Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	302 307
Justerat EBITDA	9 373	4 058	16 483	8 114	17 593	25 963
Justerad EBITDA-marginal %	10,1%	6,0%	9,7%	6,0%	6,6%	8,6%
EBITDA	7 292	4 058	14 401	8 114	16 487	22 774
EBITDA-marginal %	7,9%	6,0%	8,5%	6,0%	6,1%	7,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	6 435	2 649	10 909	5 366	11 875	17 418
Justerad rörelsemarginal %	7,0%	3,9%	6,5%	4,0%	4,4%	5,8%
Rörelseresultat (EBIT)	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	14 230
Rörelsemarginal %	4,7%	3,9%	5,2%	4,0%	4,0%	4,7%
Resultat före skatt (EBT)	-669	-339	-301	-610	-2 612	-2 302
Nettomarginal %	-0,7%	-0,5%	-0,2%	-0,5%	-1,0%	-0,8%
Periodens justerade resultat	366	-910	397	-809	33	1 239
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-1 949
Resultat per aktie före utspädning SEK	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03

Kommentar från koncernchefen

Året fortsätter starkt med ett markant förbättrat justerat EBITDA om 9,4 MSEK för andra kvartalet 2019, en ökning med 131 procent jämfört med 2018.

Koncernen har fortsatt året starkt även under årets andra kvartal. Sonar, vårt senaste förvärv, har nu bidragit ett helt kvartal till koncernen, med mycket lovande resultat. ADDvise Group har haft en sekventiell förbättring av EBITDA-marginalen justerat för engångseffekter. EBITDA-marginalen under andra kvartalet 2019 kom in på 10,1 procent jämfört med 6,0 procent samma period föregående år, vilket vi är nöjda med och ser som ytterligare ett steg mot vårt långsiktiga marginalmål om 10 procent EBITDA på årsbasis. Bakom den förbättrade marginalen ligger kostnadsfokus i kombination med förvärv.

Under andra kvartalet uppgick orderingången i koncernen till 95,4 MSEK, jämfört med 67,3 MSEK för motsvarande period föregående år, vilket är en ökning med 42 procent. Exklusive förvärv minskade orderingången med 8 MSEK eller 12 procent, vilket beror på en volatil projektmarknad inom segmentet Lab.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 92,5 MSEK, en ökning med 37 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive förvärv var det en minskning med 11 procent som främst beror på att den förväntade tillväxten på marknaden för affärsområdet Lab inte förverkligats under kvartalet. Justerat EBITDA för kvartalet uppgick till 9,4 MSEK jämfört med 4,1 MSEK för motsvarande kvartal föregående år. Den justerade EBITDA-marginalen uppgår till 10,1 procent, vilket är en kraftig förbättring jämfört med föregående års EBITDA-marginal på 6,0 procent i kvartalet. Koncernens OPEX i jämförbara enheter minskade med 7 procent i andra kvartalet 2019 jämfört med samma kvartal 2018. En minskning med 1,7 MSEK. Det justerade resultatet för kvartalet uppgick till 0,4 MSEK jämfört med -0,9 MSEK samma kvartal 2018. Periodens resultat för årets andra kvartal uppgick till -1,7 MSEK jämfört med -0,9 MSEK för motsvarande kvartal föregående år. Resultatet för Q2 2019 belastas med förvärvskostnader uppgående till 2,1 MSEK och valutaförluster uppgående till 0,8 MSEK. Valutaförlusterna är ej exkluderade i de justerade resultatmått.



Affärsområdet Sjukvård

Nettoomsättningen inom affärsområdet Sjukvård uppgick till 55,3 MSEK i kvartalet jämfört med 24,7 MSEK för motsvarande kvartal föregående år, vilket är en ökning med 124 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent. Försäljningen av operationsbord fortsätter att vara stark, med en markant ökning under andra 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

Marknaden för projektverksamheten, som utgör en väsentlig del av affärsområdet Lab, är och har alltid varit svår att förutse. Stora projekt hos kunder genomförs inte alltid vid den tidpunkt som meddelades i planeringsstadiet. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 37,3 MSEK, jämfört med 42,9 MSEK för motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalerna har förbättrats från första kvartalet, men resultatet i affärsområdet påverkas negativt av volatiliteten på marknaden. Trots svagare försäljning i kvartalet kan vi se en positiv trend där vi nu för tredje kvartalet i rad ser en förbättrad EBITDA-marginal i affärsområdet Lab. Alla verksamheter inom affärsområdet Lab är baserade i Norden.

Förvärv

Från och med den 1 april 2019 konsolideras Sonar Oy inom affärsområdet Sjukvård och jag är glad att se de synergier som förvärvet har bidragit med hittills. Jag ser fram emot andra halvåret och vad Sonar Oy fortsatt kommer att bidra med till koncernen. Förvärvsstrategin fortsätter att vara central för koncernen och resten av 2019 ser ut att bli en spännande tid för ADDvise.

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 tiondel (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 129 personer (85). ADDvise-koncernen har en gemensam organisation med en ledningsgrupp som består av:

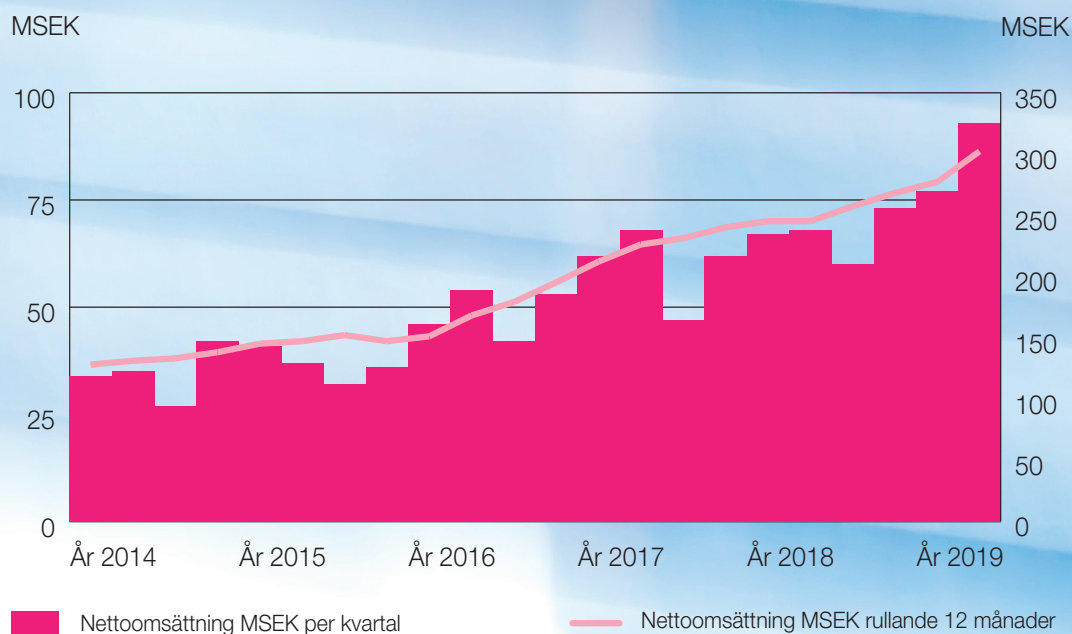
- » CEO, Rikard Akhtarzand
- » COO, Erland Pontusson
- » CFO, Aaron Wong
- » Bolagsjurist, Tina Vasilou

Legal struktur

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) med organisationsnummer 556363-2115 registrerades den 6 juli 1989 och har sitt säte i Stockholm. ADDvise har tretton 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
- » Sonar Oy, org.nr 2353862-0, registrerat i Finland
- » 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.



Koncernens utveckling

Intäkter och resultat

Nettoomsättning april – juni 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 92,5 MSEK (67,6), en ökning med 36,9 % jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning januari – juni 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 169,1 MSEK (135,0), en ökning med 25,3 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat april – juni 2019

Förvärvskostnader hade en negativ påverkan på resultatet under perioden med 2,1 MSEK. Valutaförluster uppgående till 0,8 MSEK hade en negativ påverkan på resultatet under perioden, men valutaförlusterna är ej exkluderade i de justerade resultatmått.

Justerat EBITDA för perioden uppgick till 9,4 MSEK (4,1). Justerat rörelseresultat för perioden uppgick till 6,4 MSEK (2,6). Periodens justerade resultat uppgick till 0,4 MSEK (-0,9).

EBITDA för perioden uppgick till 7,3 MSEK (4,1). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 4,4 MSEK (2,6). Resultatet efter skatt uppgick till -1,7 MSEK (-0,9). Resultat

per aktie före utspädning uppgick till -0,02 SEK (-0,02) för perioden.

Resultat januari – juni 2019

Förvärvskostnader hade en negativ påverkan på resultatet under perioden med 2,1 MSEK. Justerat EBITDA för perioden uppgick till 16,5 MSEK (8,1). Justerat rörelseresultat för perioden uppgick till 10,9 MSEK (5,4). Periodens justerade resultat uppgick till 0,4 MSEK (-0,8).

EBITDA för perioden uppgick till 14,4 MSEK (8,1). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 8,8 MSEK (5,4). Resultatet efter skatt uppgick till -1,7 MSEK (-0,8). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,02 SEK (-0,02) för perioden.

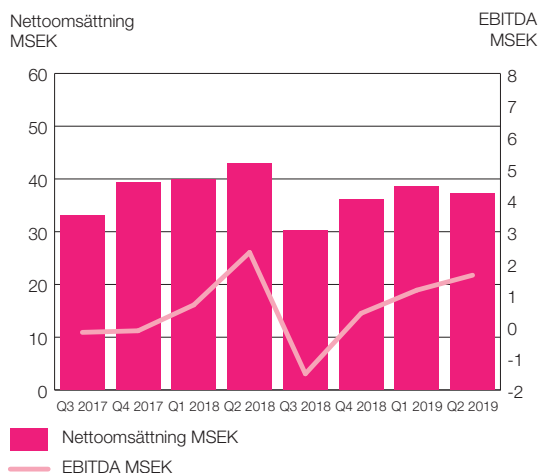
Orderingång april – juni 2019

Orderingången för perioden uppgick till 95,4 MSEK (67,3), en ökning med 41,9 % jämfört med samma period föregående år.

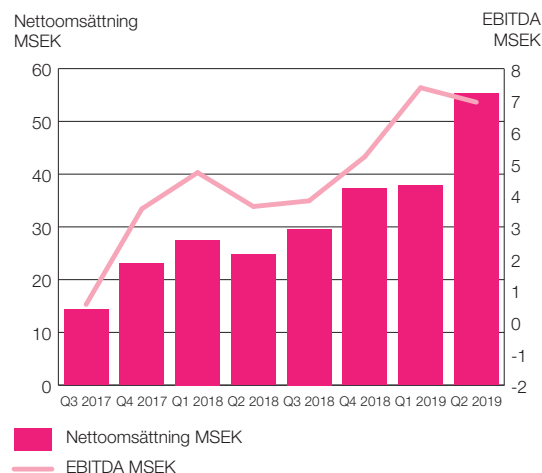
Orderingång januari – juni 2019

Orderingången för perioden uppgick till 179,9 MSEK (130,8), en ökning med 37,6 % jämfört med samma period föregående år.

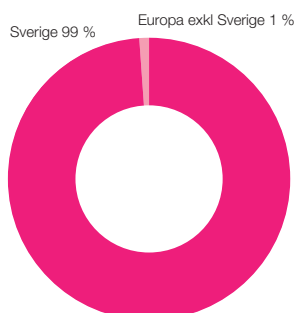
AFFÄRSOMRÅDE LAB
NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER KVARTAL



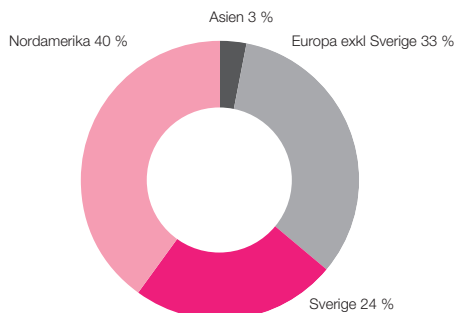
AFFÄRSOMRÅDE SJUKVÅRD
NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER KVARTAL



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 12,3 MSEK (4,8). Koncernen hade vid periodens utgång en checkräkningskredit om 14,0 MSEK (17,0), utnyttjad till 9,0 MSEK (8,1).

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar utgjorde vid periodens utgång 0,0 MSEK (7,9).

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 186,7 MSEK (154,0).

Låneskulder som förfaller inom ett år uppgick vid periodens utgång till 53,8 MSEK (34,6). I låneskulder som förfaller inom ett år ingår belånade kundfordringar om 22,6 MSEK (22,2), utnyttjad checkräkningskredit om 9,0 MSEK (8,1) och skulder för finansiella och operationella leasingavtal enligt IFRS 16 Leasingavtal om 7,6 MSEK (1,8 för finansiella leasingavtal enligt IAS 17 Leasingavtal vid motsvarande periods utgång 2018). 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 145,3 MSEK (132,1). I låneskulder som förfaller efter ett år ingår koncernens obligationslån om 133,3 MSEK (112,7) och skulder för finansiella och operationella leasingavtal enligt IFRS 16 Leasingavtal om 11,9 MSEK (4,9 för finansiella leasingavtal enligt IAS 17 Leasingavtal vid motsvarande periods utgång 2018).

Kassaflöde april – juni 2019

Kassaflödet för perioden uppgick till -32,2 MSEK (-7,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,7).

Tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av nyförvärvet i koncernen uppgick till 15,3 MSEK (0,0) under perioden. Under perioden slutfördes förvärvet av Sonar Oy.

Kassaflöde januari – juni 2019

Kassaflödet för perioden uppgick till -0,5 MSEK (-7,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 2,5 MSEK (0,3). 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 15,3 MSEK (0,0) under perioden. Under perioden slutfördes förvärvet av Sonar Oy.

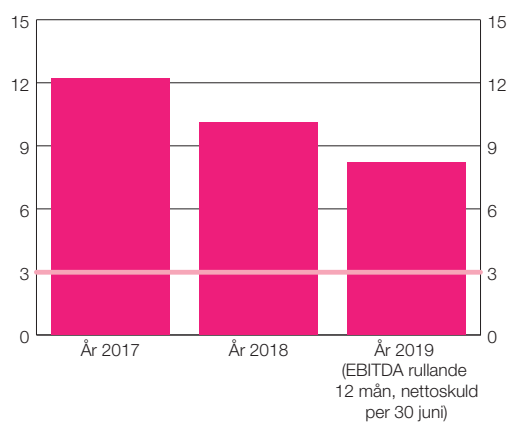
Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 73,8 MSEK (51,6) vilket motsvarade 0,84 SEK (1,20) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

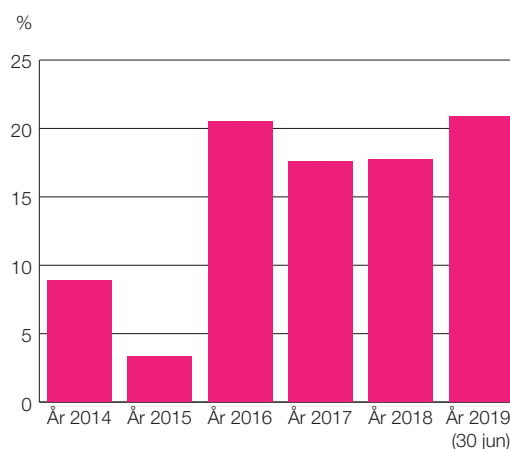
Soliditeten uppgick vid periodens slut till 20,9 % (19,0 %).

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD
I FÖRHÅLLANDE TILL EBITDA



■ Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA
— Långsiktigt finansiellt mål räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA

UTVECKLING SOLIDITET



Förvärv 2019

ADDvise förvärvade den 2 april 2019 samtliga aktier i det finska bolaget Sonar Oy. Nyförvärvet konsolideras från den 1 april 2019 i koncernen. För information om förvärvet, se *Väsentliga händelser under rapportperioden* och *Not 5 Rörelseförvärv*.

Investeringar april – juni 2019

Förändring i goodwill under perioden uppgick till 39,3 MSEK (1,4). Förändring i varumärken under perioden uppgick till 0,0 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 0,5 MSEK (0,5). Förändring i övriga immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten under perioden uppgick till 0,2 MSEK (0,2).

Förändring i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1,1 MSEK (0,7).

Investeringar januari – juni 2019

Förändring i goodwill under perioden uppgick till 40,2 MSEK (2,9). Förändring i varumärken under perioden uppgick till 0,0 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 1,0 MSEK (1,3). Förändring i övriga immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten under perioden uppgick till 0,3 MSEK (0,3).

Förändring i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 13,7 MSEK (-5,0). 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 april – juni 2019

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 3,8 MSEK (2,5).

Nettoomsättning januari – juni 2019

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 6,6 MSEK (5,2).

Resultat april – juni 2019

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2,2 MSEK (-1,9).
Nettoresultatet för perioden uppgick till -6,2 MSEK (-2,7).

Resultat januari – juni 2019

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4,3 MSEK (-3,6).
Nettoresultatet för perioden uppgick till -12,2 MSEK (-2,9).

Eget kapital

Balansomslutningen uppgick till 281,9 MSEK (213,6), varav eget kapital utgjorde 63,1 MSEK (49,8).

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 började gälla i maj 2019.
- » 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.
- » Order från Tammerfors universitetssjukhus i Finland på röntgenutrustning. Ordervärde ca 9 MSEK. Leverans under 2019 och 2020.
- » Tilldelningsbeslut från Päijät-Häme Central Hospital i Finland på röntgenutrustning. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 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 förvärvar 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. Förvärvet av Sonar Oy slutfördes den 2 april 2019 med tillträde samma dag.

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 0,8 MEUR (motsvarande 8,4 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.

För ytterligare information om förvärvet, se *Not 5 Rörelseförvärv*.

ADDvise företrädesemission övertäckas

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 avvikelser 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

Inga väsentliga händelser inträffade efter rapportperiodens slut fram till publiceringen av denna delårsrapport.

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

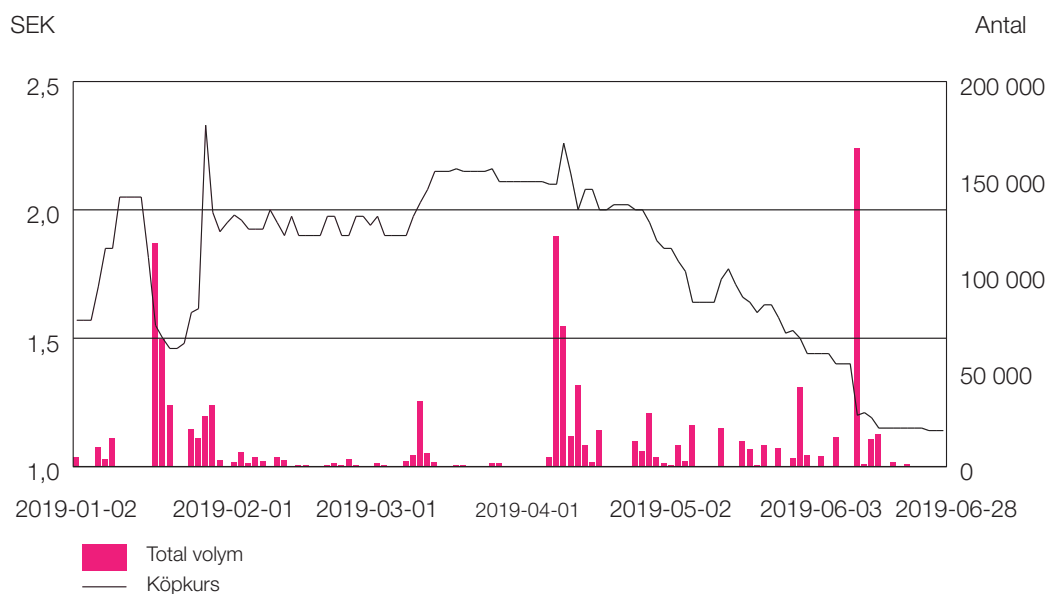
25 % av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillningar, ska delas ut till aktieägarna.

Kursutveckling aktien under rapportperioden

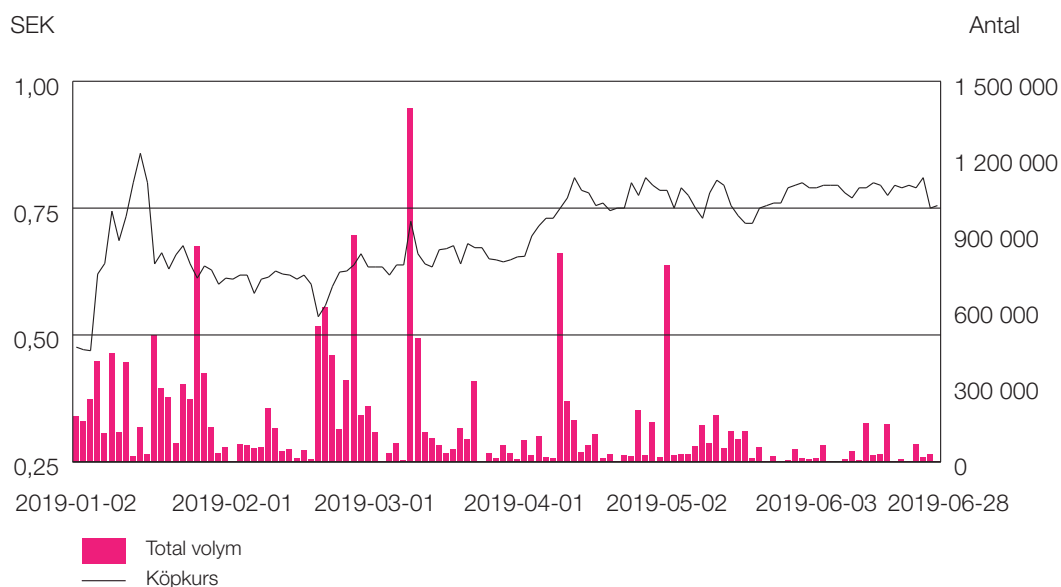
Bolagets A-aktie är listad på Nasdaq First North. Aktiens handelsbeteckning är ADDV A och aktiens ISIN-kod är SE0001306119. En (1) A-aktie medför en (1) röst.

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 – 2019-06-28



B-AKTIE KURSUTVECKLING 2019-01-02 – 2019-06-28



Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun ¹	2018 apr-jun	2019 jan-jun ¹	2018 jan-jun	2018 jan-dec ²	2017 jan-dec ^{3,4}
Nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
Aktiverat arbete för egen räkning	1 164	530	2 138	1 302	2 685	4 577
Övriga rörelseintäkter	507	482	585	843	1 664	1 563
	94 187	68 602	171 793	137 128	272 568	246 055
Materialkostnader	-56 313	-40 119	-102 631	-80 063	-158 434	-143 340
Övriga externa kostnader	-9 749	-6 519	-15 842	-13 290	-28 615	-28 821
Personalkostnader	-20 286	-17 367	-38 110	-34 622	-68 184	-59 545
Ned- och avskrivningar	-2 939	-1 409	-5 574	-2 747	-5 719	-4 507
Övriga rörelsekostnader	-547	-540	-809	-1 039	-848	-2 207
	-89 834	-65 953	-162 965	-131 762	-261 800	-238 420
Rörelseresultat (EBIT)	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Finansnetto	-5 022	-2 989	-9 128	-5 976	-13 380	-18 196
Resultat före skatt (EBT)	-669	-339	-301	-610	-2 612	-10 561
Skatt	-1 047	-571	-1 384	-199	1 539	4 750
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-1 716	-909	-1 670	-807	-1 070	-5 813
Innehav utan bestämmade inflytande	0	-1	-14	-2	-4	3
	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Övrigt totalresultat						
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	616	1 604	1 936	3 577	3 868	-470
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	479	-24	238	-131	-394	439
Periodens totalresultat	-621	670	490	2 637	2 401	-5 841
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-637	671	490	2 639	2 393	-5 849
Innehav utan bestämmande inflytande	15	-1	0	-2	7	7
	-621	670	490	2 637	2 401	-5 841
Resultat per aktie före utspädning, kronor ⁵	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ⁵	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,14

Noter

1 Sonar Oy konsolideras från och med den 1 april 2019 i ADDvise-koncernen.

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

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

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

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	160 343	115 411	120 145	112 500
Varumärken	22 823	18 543	22 760	18 543
Andra immateriella anläggningstillgångar	22 001	20 355	20 754	19 807
Materiella anläggningstillgångar	24 544	9 962	10 826	13 457
Finansiella anläggningstillgångar	134	10	115	179
Uppskjutna skattefordringar	3 288	3 500	4 901	3 182
Summa anläggningstillgångar	233 133	167 781	179 502	167 668
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	44 895	34 490	35 771	26 984
Avtalstillgångar	9 719	6 490	3 615	-
Kundfordringar	46 939	42 284	45 213	48 309
Övriga kortfristiga fordringar	5 759	7 713	6 709	13 835
Kortfristiga placeringar	0	7 913	7 534	8 864
Likvida medel	12 337	4 820	12 877	12 039
Summa omsättningstillgångar	119 649	103 711	111 720	110 032
SUMMA TILLGÅNGAR	352 782	271 493	291 222	277 699
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	<i>73 757</i>	<i>51 646</i>	<i>51 410</i>	<i>49 009</i>
Eget kapital hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	73 618	51 469	51 235	48 841
Innehav utan bestämmande inflytande	139	177	175	168
	73 757	51 646	51 410	49 009
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	145 261	132 060	137 025	116 248
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	6 297	0	1 595	0
Summa långfristiga skulder	151 558	132 060	138 620	116 248
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	53 812	34 637	50 359	52 669
Aktuella skatteskulder	3 029	2 294	2 188	505
Avtalsskulder	1 078	1 571	1 361	-
Leverantörsskulder	31 041	26 472	26 148	26 806
Övriga kortfristiga skulder	38 507	22 813	21 136	32 461
Summa kortfristiga skulder	127 467	87 787	101 192	112 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	352 782	271 493	291 222	277 699

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Ingående eget kapital	74 419	50 976	51 410	49 009	49 009	46 044
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Periodens övriga totalresultat	1 095	1 580	2 174	3 446	3 474	-31
Periodens totalresultat	-621	670	490	2 637	2 401	-5 841
Nyemission	-41	0	21 857	0	0	8 942
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Omräkningsreserver	0	0	0	0	0	-136
Utgående eget kapital	73 757	51 646	73 757	51 646	51 410	49 009
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	73 618	51 469	73 618	51 469	51 235	48 841
Innehav utan bestämmande inflytande	139	177	139	177	175	168
Totalt eget kapital	73 757	51 646	73 757	51 646	51 410	49 009

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-669	-339	-301	-610	-2 612	-10 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 011	1 047	5 458	2 241	3 012	4 592
Betald inkomstskatt	-241	0	-241	0	-351	-741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	2 101	707	4 916	1 631	49	-6 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6	667	2 541	279	60	-18 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-26 633	-4 038	-22 573	-5 106	-16 925	-37 547
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 551	-4 305	19 491	-2 393	17 704	43 139
Periodens kassaflöde	-32 179	-7 676	-540	-7 219	838	-13 149
Likvida medel vid periodens början	44 516	12 496	12 877	12 039	12 039	25 188
Valutadifferens i likvida medel	0	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	12 337	4 820	12 337	4 820	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 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun
Nettoomsättning	92 516	76 554	73 323	59 914	67 590
Aktiverat arbete för egen räkning	1 164	973	667	716	530
Övriga rörelseintäkter	507	78	745	76	482
	94 187	77 606	74 735	60 705	68 602
Materialkostnader	-56 313	-46 318	-42 507	-35 864	-40 119
Övriga externa kostnader	-9 749	-6 094	-7 468	-7 856	-6 519
Personalkostnader	-20 286	-17 823	-18 236	-15 326	-17 367
Övriga rörelsekostnader	-547	-261	172	19	-540
	-86 895	-70 496	-68 040	-59 027	-64 544
EBITDA	7 292	7 110	6 695	1 678	4 058
EBITDA-marginal %	7,9%	9,3%	9,1%	2,8%	6,0%
Avskrivningar	-2 939	-2 635	-1 501	-1 470	-1 409
Rörelseresultat (EBIT)	4 353	4 475	5 194	208	2 649
Rörelsemarginal %	4,7%	5,8%	7,1%	0,3%	3,9%
Finansnetto	-5 022	-4 106	-3 716	-3 688	-2 989
Resultat före skatt (EBT)	-669	369	1 478	-3 480	-339
Skatt	-1 047	-337	2 312	-575	-571
Periodens resultat	-1 716	32	3 791	-4 056	-910
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-1 716	46	3 791	-4 055	-909
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-14	0	-1	-1
	-1 716	32	3 791	-4 056	-910

Nyckeltal

TSEK	2019 apr-jun ¹	2018 apr-jun	2019 jan-jun ¹	2018 jan-jun	2018 jan-dec ²	2017 jan-dec ^{3,4}
Nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
Bruttomarginal %	39,1%	40,6%	39,3%	40,7%	40,9%	40,3%
Justerat EBITDA	9 373	4 058	16 483	8 114	17 593	15 478
Justerad EBITDA-marginal %	10,1%	6,0%	9,7%	6,0%	6,6%	6,5%
EBITDA	7 292	4 058	14 401	8 114	16 487	12 142
EBITDA-marginal %	7,9%	6,0%	8,5%	6,0%	6,1%	5,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	6 435	2 649	10 909	5 366	11 875	10 971
Justerad rörelsemarginal %	7,0%	3,9%	6,5%	4,0%	4,4%	4,6%
Rörelseresultat (EBIT)	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Rörelsemarginal %	4,7%	3,9%	5,2%	4,0%	4,0%	3,2%
Resultat före skatt (EBT)	-669	-339	-301	-610	-2 612	-10 561
Nettomarginal %	-0,7%	-0,5%	-0,2%	-0,5%	-1,0%	-4,4%
Periodens justerade resultat	366	-910	397	-809	33	-2 475
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Soliditet %	20,9%	19,0%	20,9%	19,0%	17,7%	17,6%
Nettoskuld	-186 736	-153 963	-186 736	-153 963	-166 973	-148 014
Antal anställda vid periodens slut	129	85	129	85	122	85
Eget kapital per aktie i SEK	0,84	1,20	0,84	1,20	1,19	1,13
Resultat per aktie före utspädning i SEK ⁵	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning i SEK ⁵	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,14
Antal aktier vid periodens slut	88 090 102	43 042 288	88 090 102	43 042 288	43 042 288	43 042 288
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	88 090 102	43 042 288	78 991 390	43 042 288	43 042 288	39 852 217
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	94 805 768	43 042 288	82 058 584	43 042 288	43 042 288	39 873 150

Noter

- 1 Sonar Oy konsolideras från och med den 1 april 2019 i ADDvise-koncernen.
- 2 Merit Cables Inc konsolideras från och med den 1 augusti 2018 i ADDvise-koncernen.
- 3 AB Germa konsolideras från och med den 1 december 2017 i ADDvise-koncernen.
- 4 Hettich Labinstrument AB konsolideras från och med den 1 februari 2017 i ADDvise-koncernen.
- 5 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
Minus materialkostnader	-56 313	-40 119	-102 631	-80 063	-158 434	-143 340
	36 203	27 471	66 439	54 920	109 785	96 574
Delat med nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
= Bruttomarginal i %	39,1%	40,6%	39,3%	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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 939	1 409	5 574	2 747	5 719	4 507
= EBITDA	7 292	4 058	14 401	8 114	16 487	12 142

EBITDA-marginal

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

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 939	1 409	5 574	2 747	5 719	4 507
= EBITDA	7 292	4 058	14 401	8 114	16 487	12 142
Delat med nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
= EBITDA-marginal i %	7,9%	6,0%	8,5%	6,0%	6,1%	5,1%

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 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec	2017 31 dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	73 618	51 469	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	1,20	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.

Justerat EBITDA-marginal

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, men i delårsrapport för januari – juni 2019 har beräkningen på nyckeltalet ändrats från *EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär % till justerat EBITDA-marginal*. 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 939	1 409	5 574	2 747	5 719	4 507
Plus återföring av förvärvskostnader	2 082	0	2 082	0	1 762	2 066
Plus återföring av omstruktureringskostnader	0	0	0	0	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0	0	0	0	-1 158	85
= Justerat EBITDA	9 373	4 058	16 483	8 114	17 593	15 478
Delat med nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
= Justerat EBITDA-marginal i %	10,1%	6,0%	9,7%	6,0%	6,6%	6,5%

Justerat EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, förvärvskostnader och poster av engångskaraktär. Se även definitionen av EBITDA. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder, men i delårsrapport för januari – juni 2019 har beräkningen på nyckeltalet ändrats från *EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär till justerat EBITDA*. 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	2 939	1 409	5 574	2 747	5 719	4 507
Plus återföring av förvärvskostnader	2 082	0	2 082	0	1 762	2 066
Plus återföring av omstruktureringskostnader	0	0	0	0	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0	0	0	0	-1 158	85
= Justerat EBITDA	9 373	4 058	16 483	8 114	17 593	15 478

Justerad rörelsemarginal

Rörelseresultat före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär i procent av nettoomsättningen. Se även definitionen av rörelsemarginal. Nyckeltalet presenteras i delårsrapporter från och med delårsrapporten för januari – juni 2019. 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Plus återföring av förvärvskostnader	2 082	0	2 082	0	1 762	2 066
Plus återföring av omstruktureringskostnader	0	0	0	0	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0	0	0	0	-1 158	85
= Justerat rörelseresultat	6 435	2 649	10 909	5 366	11 875	10 971
Delat med nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
= Justerad rörelsemarginal i %	7,0%	3,9%	6,5%	4,0%	4,4%	4,6%

Justerat rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär. Se även definitionen av rörelseresultat. Nyckeltalet presenteras i delårsrapporter från och med delårsrapporten för januari – juni 2019. 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Plus återföring av förvärvskostnader	2 082	0	2 082	0	1 762	2 066
Plus återföring av omstruktureringskostnader	0	0	0	0	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0	0	0	0	-1 158	85
= Justerat rörelseresultat	6 435	2 649	10 909	5 366	11 875	10 971

Nettomarginal

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

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på årets resultat	1 047	571	1 384	199	-1 539	-4 750
= Resultat efter finansnetto	-669	-339	-301	-610	-2 612	-10 561
Delat med nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
= Nettomarginal i %	-0,7%	-0,5%	-0,2%	-0,5%	-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. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare period. Nyckeltalet presenteras i delårsrapporter från och med delårsrapporten för perioden januari – mars 2019.

TSEK	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec	2017 31 dec
Likvida medel	12 337	4 820	12 877	12 039
Kortfristiga placeringar	0	7 913	7 534	8 864
Låneskulder som förfaller inom ett år	-53 812	-34 637	-50 359	-50 269
Övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år	0	0	0	-2 400
Låneskulder som förfaller efter ett år	-145 261	-132 060	-137 025	-116 248
= Nettoskuld	-186 736	-153 963	-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. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare period. Nyckeltalet nämns i delårsrapporter från och med delårsrapporten för perioden januari – mars 2019.

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Övriga externa kostnader	-9 749	-6 519	-15 842	-13 290	-28 615	-28 821
Personalkostnader	-20 286	-17 367	-38 110	-34 622	-68 184	-59 545
Övriga rörelsekostnader	-547	-540	-809	-1 039	-848	-2 207
= OPEX	-30 582	-24 425	-54 761	-48 951	-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.

Periodens justerade resultat

Periodens resultat före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär. Nyckeltalet presenteras i delårsrapporter från och med delårsrapporten för januari – juni 2019. 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Plus återföring av förvärvskostnader	2 082	0	2 082	0	1 762	2 066
Plus återföring av omstruktureringskostnader	0	0	0	0	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	0	0	0	0	-1 158	85
= Periodens justerade resultat	366	-910	397	-809	33	-2 475

Resultat före skatt (EBT)

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

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Årets resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på årets resultat	1 047	571	1 384	199	-1 539	-4 750
= Resultat före skatt (EBT)	-669	-339	-301	-610	-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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 716	-909	-1 670	-807	-1 070	-5 813
Delat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning	94 805 768	43 042 288	82 058 584	43 042 288	43 042 288	39 873 150
= Resultat per aktie efter utspädning i SEK	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,14

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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 716	-909	-1 670	-807	-1 070	-5 813
Delat med genomsnittligt antal aktier före utspädning	88 090 102	43 042 288	78 991 390	43 042 288	43 042 288	39 852 217
= Resultat per aktie före utspädning i SEK	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,14

Rörelsemarginal

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

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på periodens resultat	1 047	571	1 384	199	-1 539	-4 750
Plus återföring av finansiella kostnader	5 308	3 352	9 575	6 881	14 588	18 006
Minus återföring av finansiella intäkter	-286	-364	-447	-904	-1 208	190
= Rörelseresultat (EBIT)	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635
Delat med nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
= Rörelsemarginal i %	4,7%	3,9%	5,2%	4,0%	4,0%	3,2%

Rörelseresultat (EBIT)

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

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	-1 716	-910	-1 684	-809	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på periodens resultat	1 047	571	1 384	199	-1 539	-4 750
Plus återföring av finansiella kostnader	5 308	3 352	9 575	6 881	14 588	18 006
Minus återföring av finansiella intäkter	-286	-364	-447	-904	-1 208	190
= Rörelseresultat (EBIT)	4 353	2 649	8 828	5 366	10 768	7 635

Soliditet

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

TSEK	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec	2017 31 dec
Eget kapital	73 757	51 646	51 410	49 009
Delat med balansomslutning	352 782	271 493	291 222	277 699
= Soliditet i %	20,9%	19,0%	17,7%	17,6%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	3 789	2 455	6 573	5 215	13 147	18 795
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	114	114	407
Övriga rörelseintäkter	0	121	0	134	24	37
	3 789	2 576	6 573	5 462	13 286	19 239
Materialkostnader	0	-23	0	-37	-111	-2 067
Övriga externa kostnader	-1 846	-1 339	-3 464	-3 001	-5 536	-7 785
Personalkostnader	-3 863	-2 935	-6 715	-5 759	-10 901	-10 756
Ned- och avskrivningar	-140	-140	-274	-279	-556	-537
Övriga rörelsekostnader	-111	-13	-441	-33	296	-44
	-5 960	-4 449	-10 894	-9 109	-16 808	-21 188
Rörelseresultat (EBIT)	-2 170	-1 874	-4 321	-3 647	-3 522	-1 949
Finansnetto	-3 980	-831	-7 835	-3 724	-10 519	-14 715
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-6 150	-2 704	-12 156	-7 371	-14 042	-16 665
Bokslutsdispositioner	0	0	0	4 500	12 425	4 580
Skatt	0	0	0	0	2 342	6 162
Periodens resultat	-6 150	-2 704	-12 156	-2 871	726	-5 923

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	-6 150	-2 704	-12 156	-2 871	726	-5 923
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-6 150	-2 704	-12 156	-2 871	726	-5 923

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	624	998	811	1 068
Materiella anläggningstillgångar	181	363	262	460
Finansiella anläggningstillgångar	222 323	148 258	162 565	148 646
Uppskjutna skattefordringar	8 504	6 162	8 504	6 162
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>231 632</i>	<i>155 781</i>	<i>172 142</i>	<i>156 336</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	0	35	0	57
Kundfordringar	0	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	47 450	48 191	51 712	55 321
Kortfristiga placeringar	0	7 896	7 534	8 864
Kassa och bank	2 834	1 743	4 785	5 371
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>50 284</i>	<i>57 865</i>	<i>64 031</i>	<i>69 613</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	281 916	213 646	236 172	225 949
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	<i>63 069</i>	<i>49 771</i>	<i>53 368</i>	<i>52 642</i>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	133 328	127 159	132 259	111 824
Övriga långfristiga skulder	6 297	0	1 595	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>139 625</i>	<i>127 159</i>	<i>133 855</i>	<i>111 824</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	14 500	2 000	15 500	19 900
Aktuella skatteskulder	403	32	29	31
Leverantörsskulder	2 255	940	2 491	3 479
Övriga kortfristiga skulder	62 063	33 744	30 931	38 073
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>79 221</i>	<i>36 716</i>	<i>48 950</i>	<i>61 483</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	281 916	213 646	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 leasade 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 leasad 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 apr-jun enligt IFRS 16	IAS 17	2019 apr-jun omräknat
Soliditet %	20,9%		21,8%
EBITDA	7 292	-1 490	5 802
Rörelseresultat (EBIT)	4 353	-89	4 264
Resultat före skatt (EBT)	-669	28	-641

TSEK	2019 jan-jun enligt IFRS 16	IAS 17	2019 jan-jun omräknat
Soliditet %	20,9%		21,8%
EBITDA	14 401	-2 765	11 636
Rörelseresultat (EBIT)	8 828	-171	8 657
Resultat före skatt (EBT)	-301	60	-240

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 skattehantering, 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 förvärvet 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
- » 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, Sonar Oy, 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
- » Försäljning av ultraljudssystem och röntgenutrustning
- » 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 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Affärsområde Lab	37 254	42 888	75 898	82 783	149 196	165 696
Affärsområde Sjukvård	55 262	24 702	93 172	52 199	119 023	74 219
Summa extern nettoomsättning	92 516	67 590	169 070	134 982	268 219	239 914
Affärsområde Lab	214	207	424	429	882	919
Affärsområde Sjukvård	0	0	0	0	0	0
Summa interna intäkter	214	207	424	429	882	919
Affärsområde Lab	1 636	2 356	2 799	3 055	2 006	6 077
Affärsområde Sjukvård	6 949	3 654	14 355	8 379	17 440	7 664
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	8 584	6 011	17 154	11 434	19 446	13 741
Ofördelade koncerngemensamma intäkter	0	0	0	0	1 158	1 000
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-1 292	-1 952	-2 753	-3 320	-4 118	-2 599
Ned- och avskrivningar	-2 939	-1 409	-5 574	-2 747	-5 719	-4 507
Finansnetto	-5 022	-2 989	-9 128	-5 976	-13 380	-18 196
Koncernens resultat före skatt (EBT)	-669	-339	-301	-610	-2 612	-10 561

I ofördelade koncerngemensamma kostnader ingår exempelvis kostnader för moderbolagsfunktioner.

Not 5 Rörelseförvärv

Sonar Oy

ADDvise slutförde den 2 april 2019 förvärvet av Sonar Oy. ADDvise förvärvade 100 procent av aktierna i Sonar Oy. Tillträdesdag var den 2 april 2019. Sonar Oy konsolideras i ADDvise-koncernen från och med den 1 april 2019.

Sonar Oy är ett finländskt medtech-företag. Produktportföljen består bland annat av ultraljudssystem och röntgenutrustning.

Den initiala köpeskillingen uppgick till 3,2 MEUR baserat på kassa- och skuldfri basis. Förvärvets köpeskillning uppgick vid förvärvstillfället till 57,7 MSEK (motsvarande 5,5 MEUR) och strukturerades enligt följande:

- » 43,1 MSEK (motsvarande 4,1 MEUR) erlades kontant på tillträdesdagen.
- » 3,1 MSEK (motsvarande 0,3 MEUR) utgör en villkorad köpeskillning kopplad till förlängning av distributionsavtal med leverantörer. Om utsatta villkor uppnås utbetalas köpeskillingen indikativt i Q3 2019.
- » 5,7 MSEK (motsvarande 0,55 MEUR) utgör en villkorad köpeskillning som utgår givet att utsatta vinstmål uppnås för räkenskapsåret 2019, och utbetalas 2020. Beloppet är fast. Om utsatta vinstmål uppnås utbetalas 0,55 MEUR. Om utsatta vinstmål inte uppnås utbetalas inte köpeskillingen.
- » 5,7 MSEK (motsvarande 0,55 MEUR) utgör en villkorad köpeskillning som utgår givet att utsatta vinstmål uppnås för räkenskapsåret 2020, och utbetalas 2021. Beloppet beror på uppnådd vinst och har en övre gräns på 0,55 MEUR. Om utsatta vinstmål uppnås utbetalas köpeskillingen. Om utsatta vinstmål inte uppnås utbetalas inte köpeskillingen.

I samband med förvärvet uppstod en goodwill om 38,8 MSEK (motsvarande 3,7 MEUR) i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna. Då det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna inte kunnat fastställas med tillräcklig säkerhet, ska den nu föreliggande förvärvsanalysen betraktas som preliminär. Det definitiva verkliga värdet av den förvärvade nettotillgångarna kommer att fastställas under 2019.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet om 2,1 MSEK redovisas under perioden april – juni 2019 som en kostnad i koncernens rapport över totalresultat under Övriga externa kostnader.

Upplysningar om intäkter och resultat i förvärvad rörelse lämnas ej då det är praktiskt ogenomförbart att beräkna dessa. Sonar Oy integreras i affärsområdet Sjukvård där det även före koncernens förvärv av bolaget har varit återförsäljare till koncernens övriga dotterbolag. Det går ej att urskilja Sonar Oy:s bidrag till koncernen.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Kontant köpeskillning	43 080	4 954	43 080	8 440	19 197	27 300
Förvärvade likvida medel	15 348	0	15 348	0	1 004	3 566
Nettoutflöde av likvida medel	27 732	4 954	27 732	8 440	18 193	23 734

Kontant köpeskillning för perioden april – juni och januari – juni 2019 utgörs av utbetalning till de tidigare ägarna av Sonar Oy.

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

Not 6 Avtalstillgångar och avtalsskulder

TSEK	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
Tillgångar			
Avtalstillgångar			
Upplupna intäkter	9 719	6 490	3 615
Summa avtalstillgångar	9 719	6 490	3 615
Kundfordringar	46 939	42 284	45 213
Summa tillgångar	56 657	48 774	48 829

Avtalsskulder			
Förskott från kunder	299	249	840
Förutbetalda intäkter	779	1 322	521
Summa avtalsskulder	1 078	1 571	1 361
Summa skulder	1 078	1 571	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

TSEK	2019 apr-jun			2018 apr-jun		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	37 001	10 236	47 237	40 685	9 686	50 371
Europa exkl Sverige	252	26 639	26 891	2 204	3 577	5 781
Nordamerika	0	17 235	17 235	0	10 502	10 502
Asien	0	1 153	1 153	0	936	936
Summa	37 254	55 262	92 516	42 888	24 702	67 590

TSEK	2019 jan-jun			2018 jan-jun		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	75 125	22 376	97 501	76 914	21 244	98 159
Europa exkl Sverige	773	30 919	31 692	5 869	6 764	12 633
Nordamerika	0	37 505	37 505	0	22 755	22 755
Asien	0	2 372	2 372	0	1 436	1 436
Summa	75 898	93 172	169 070	82 783	52 199	134 982

TSEK	2018 jan-dec		
	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 april – juni 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	23 442	34 796	58 238
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	13 563	13 563
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	11 597	5 676	17 273
Tjänster	2 215	1 227	3 442
Summa	37 254	55 262	92 516

Huvudsakliga varor/tjänster april – juni 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	31 464	11 860	43 324
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	11 232	11 232
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	8 807	0	8 807
Tjänster	2 617	1 609	4 227
Summa	42 888	24 702	67 590

Huvudsakliga varor/tjänster januari – juni 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	46 385	56 261	102 646
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	29 822	29 822
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	22 136	5 676	27 811
Tjänster	7 378	1 413	8 791
Summa	75 898	93 172	169 070

Huvudsakliga varor/tjänster januari – juni 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	56 341	25 789	82 130
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	23 256	23 256
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	21 261	0	21 261
Tjänster	5 182	3 154	8 335
Summa	82 783	52 199	134 982

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 april – juni 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	25 656	48 183	73 840
Varor och tjänster överförda till kund över tid	11 597	7 079	18 676
Summa	37 254	55 262	92 516

Tidpunkt för intäktsredovisning april – juni 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	34 082	24 702	58 783
Varor och tjänster överförda till kund över tid	8 807	0	8 807
Summa	42 888	24 702	67 590

fortsättning Not 7, se nästa sida

Tidpunkt för intäktsredovisning januari – juni 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	53 762	81 796	135 558
Varor och tjänster överförda till kund över tid	22 136	11 376	33 512
Summa	75 898	93 172	169 070

Tidpunkt för intäktsredovisning januari – juni 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	61 522	52 199	113 721
Varor och tjänster överförda till kund över tid	21 261	0	21 261
Summa	82 783	52 199	134 982

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

30 juni 2019			
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	0		
Villkorad köpeskilling			18 537
Summa	0	0	18 537

31 december 2018			
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	7 534		
Villkorad köpeskilling			3 680
Summa	7 534	0	3 680

30 juni 2018			
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	7 913		
Villkorad köpeskilling			2 350
Summa	7 913	0	2 350

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 köpeskilling

Villkorad köpeskilling avser estimerad villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv.

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

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

Verkligt värde för de villkorade köpeskillningar som föreligger per rapportperiodens slut påverkas delvis av valutarisk i EUR och USD. En förändring av valutakursen för EUR om 5 % påverkar koncernens resultat före skatt med 0,7 MSEK. En förändring av valutakursen för USD 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.

Not 10 Antal aktier

	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	88 090 102	43 042 288	78 991 390	43 042 288	43 042 288	39 852 217
Justering vid beräkning av resultat per aktie före utspädning:						
Teckningsoptioner	6 715 666	0	3 067 194	0	0	20 933
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	94 805 768	43 042 288	82 058 584	43 042 288	43 042 288	39 873 150

43 042 288 st teckningsoptioner är utgivna utanför koncernen och är upptagna för handel på Nasdaq First North. Teckningskursen för att teckna aktie av serie B med stöd av teckningsoptionen kommer att vara 0,65 SEK per aktie. Utöver dessa teckningsoptioner finns 1 250 000 st teckningsoptioner som inte är utgivna utanför koncernen. De teckningsoptioner som inte är utgivna utanför koncernen har en teckningskurs om 1,88 SEK för att teckna en aktie av serie B.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

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 23 juli 2019 kl. 09.15 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 23 juli 2019

Staffan Torstensson
Styrelseordförande

Fredrik Celsing
Styrelseledamot

Meg Tivéus
Styrelseledamot

Rikard Akhtarzand
VD och styrelseledamot