

Q4 Bokslutskommuniké 2019 **ADDvise**

1 januari – 31 december

Oktober – december 2019

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 101,7 MSEK (73,3), en ökning med 38,7 % jämfört med samma period föregående år
- » EBITDA för perioden uppgick till 9,6 MSEK (6,7), en ökning med 43,5 % jämfört med samma period föregående år
- » Resultat före skatt för perioden uppgick till 3,2 MSEK (1,5)
- » Periodens resultat uppgick till 8,3 MSEK (3,8)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,09 SEK (0,09)
- » Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 15,6 MSEK (4,5)

Januari – december 2019

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 349,9 MSEK (268,2), en ökning med 30,4 % jämfört med samma period föregående år
- » EBITDA för perioden uppgick till 30,7 MSEK (16,5), en ökning med 86,0 % jämfört med samma period föregående år
- » Resultat före skatt för perioden uppgick till 1,7 MSEK (-2,6)
- » Periodens resultat uppgick till 4,0 MSEK (-1,1)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,05 SEK (-0,02)
- » Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 11,2 MSEK (0,0)
- » Styrelsen föreslår en utdelning om 0,01 SEK per aktie (0,00)

Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
Justerat EBITDA	6 582	6 837	29 762	17 593
Justerad EBITDA-marginal %	6,5%	9,3%	8,5%	6,6%
EBITDA	9 605	6 695	30 671	16 487
EBITDA-marginal %	9,4%	9,1%	8,8%	6,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	3 225	5 336	17 720	11 875
Justerad rörelsemarginal %	3,2%	7,3%	5,1%	4,4%
Rörelseresultat (EBIT)	6 249	5 194	18 629	10 768
Rörelsemarginal %	6,1%	7,1%	5,3%	4,0%
Resultat före skatt (EBT)	3 164	1 478	1 672	-2 612
Nettomarginal %	3,1%	2,0%	0,5%	-1,0%
Periodens justerade resultat	5 229	3 933	3 136	33
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,09	0,09	0,05	-0,02

Kommentar från koncernchefen

ADDvise avslutade 2019 med ett mycket starkt kvartal. Koncernen uppnådde rekordhög försäljning och ett förbättrat nettoresultat. Kraftigt förbättrade kassaflöden under året gör att styrelsen kan föreslå en utdelning till ADDvise aktieägare.

Under fjärde kvartalet 2019 uppgick EBITDA-marginalen till 9,4 procent, en förbättring med 0,3 procent jämfört med samma period 2018. Detta resultat visar våra framsteg mot vårt långsiktiga finansiella mål om 10 procent EBITDA-marginal.

Orderingången i fjärde kvartalet uppgick till 93,6 MSEK i koncernen vilket är en ökning på 25 procent jämfört med motsvarande period föregående år där orderingången var 74,8 MSEK. Exklusive förvärv ökade orderingången med 22 procent eller 16 MSEK. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 101,7 MSEK, en ökning med 39 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive förvärv motsvarar detta en organisk tillväxt med 2 procent.

Det justerade EBITDA-resultatet uppgick för kvartalet till 6,6 MSEK, en reduktion med 0,2 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2018 (6,8 MSEK).

Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 3,2 procent, vilket är lägre än föregående års justerade EBITDA-marginal på 7,3 procent. Koncernens OPEX i jämförbara enheter minskade med 8 procent under fjärde kvartalet i förhållande till samma kvartal 2018, en reduktion med 2,1 MSEK. Kvartalets resultat uppgick till 8,3 MSEK, en förbättring på 4,5 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2018 där resultatet var 3,8 MSEK.

Under kvartalet har vi haft ett mycket starkt fokus på att förbättra vårt kassaflöde. Vi har genomfört ett flertal projekt vars syfte har varit att implementera operativa förbättringar inom våra dotterbolag samt på koncernnivå. Kassaflödet från den operativa verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 15,5 MSEK vilket är en förbättring med 246 % jämfört med motsvarande kvartal 2018 där kassaflödet var 4,5 MSEK. Det har även resulterat i en lägre nettoskuld jämfört med tidigare kvartal 2019 samt en bättre relation mellan EBITDA och nettoskuld. Vi är nöjda med de resultat vi börjat se under fjärde kvartalet men förväntar oss att se ytterligare effekt under 2020.

Affärsområdet Sjukvård

Nettoomsättningen inom affärsområdet Sjukvård uppgick fjärde kvartalet till 65,2 MSEK vilket jämfört med föregående års kvartal på 37,2 MSEK är en ökning på 75 procent. Exklusive förvärv visade affärsområdet en organisk tillväxt på 4 %. Marknadstillväxten, främst i Sverige, ägde rum efter sommaren. Försäljningen i



Nordamerika förstärkte effekten ytterligare och fortsatte att driva utvecklingen inom segmentet. Koncernens senaste förvärv, Sonar, avslutade året exceptionellt starkt. Den finska marknaden har historiskt visat en ökad efterfrågan under fjärde kvartalet och vi förväntar oss att fortsätta se detta under de kommande åren.

Affärsområdet Lab

Nettoomsättningen inom affärsområdet Lab uppgick till 36,4 MSEK och resulterade i en organisk tillväxt med 1 % i förhållande till föregående års motsvarande kvartal. Den positiva trenden i bruttomarginalen har varit genomgående under hela året medan nettoomsättningen haft ett tyngre första halvår. Detta har varit ett resultat av volatiliteten på marknaden som stabiliserats under hösten och vänt under sista kvartalet. Omorganiseringen av affärsområdet Lab har under fjärde kvartalet genomförts fullt ut och har resulterat i en optimerad kostnadsnivå där full effekt förväntas visa sig 2020. Alla företag inom affärsområdet Lab är baserade i Norden.

Förvärv

Det fjärde och sista kvartalet 2019 har varit ett av de starkaste i ADDvise historia. Sonar som förvärvades i början av 2019 har visat sig vara ett substantiellt förvärv och dess resultat har både uppfyllt och överträffat våra förväntningar. Vi är mycket stolta över att vår balanserade portfölj av företag fortsätter att leverera. Samtidigt jobbar vi aktivt med att bredda vår produktportfölj med nya förvärv inom våra båda affärsområden.

Utdelning

Resultatet av den förbättrade lönsamheten under året och de kraftigt förbättrade kassaflödena ger nu koncernens styrelse möjlighet, i enlighet med våra långsiktiga finansiella mål, att föreslå en utdelning till ADDvise aktieägare.

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 GM Sweden. 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 GM Sweden. 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 GM Sweden. 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 127 personer (122). ADDvise-koncernen har en gemensam organisation med en ledningsgrupp som består av:

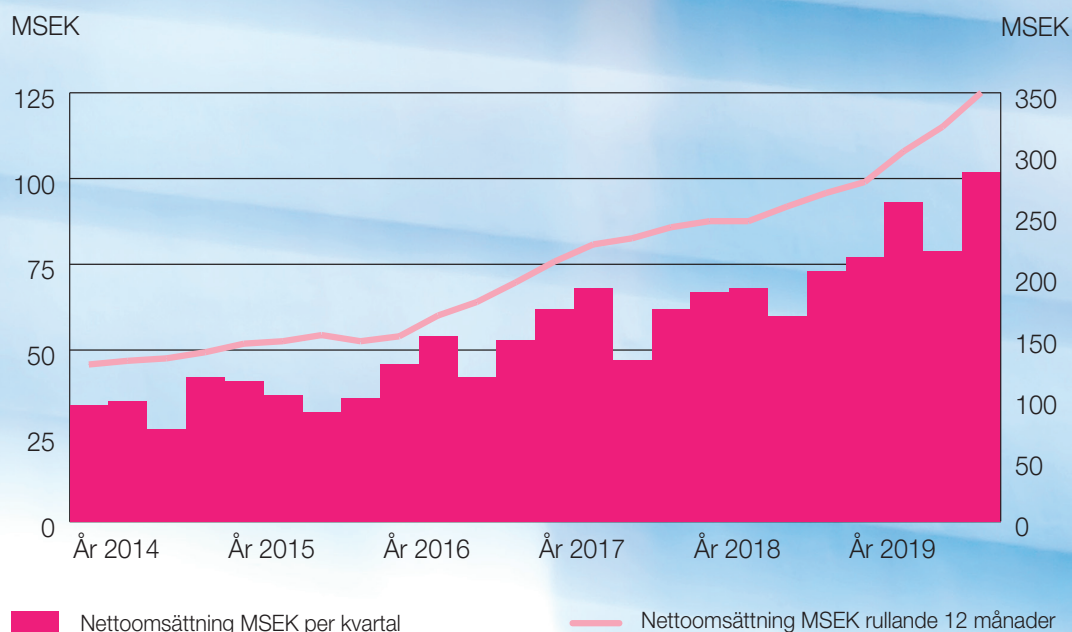
- » CEO, Rikard Akhtarzand
- » COO, Erland Pontusson
- » CFO, Aaron Wong

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 oktober – december 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 101,7 MSEK (73,3), en ökning med 38,7 % jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning januari – december 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 349,9 MSEK (268,2), en ökning med 30,4 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat oktober – december 2019

Nedskrivning av villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv hade en positiv påverkan på resultatet under perioden med 3,0 MSEK (1,2). Valutaförluster uppgående till 0,3 MSEK hade en negativ påverkan på resultatet under perioden. Valutaförlusterna ingår i de justerade resultatmått.

Justerat EBITDA för perioden uppgick till 6,6 MSEK (6,8). Justerat rörelseresultat för perioden uppgick till 3,2 MSEK (5,3). Periodens justerade resultat uppgick till 5,2 MSEK (3,9).

EBITDA för perioden uppgick till 9,6 MSEK (6,7).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 6,2 MSEK (5,2).

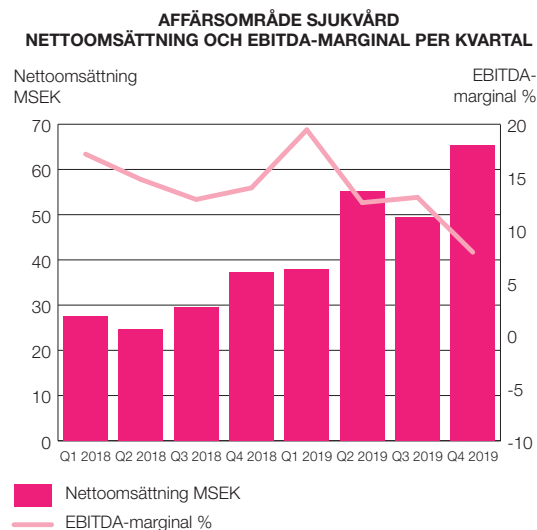
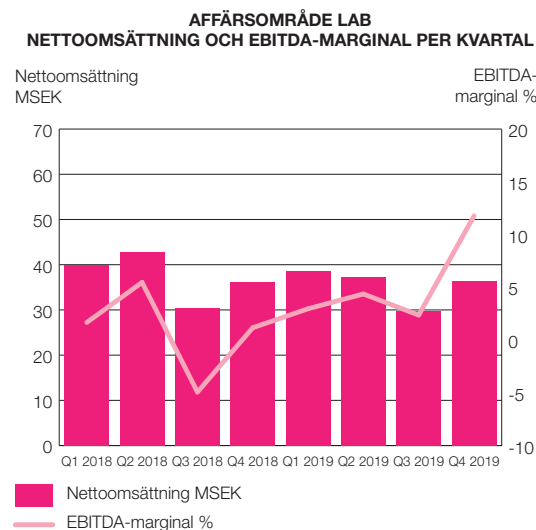
Resultatet efter skatt uppgick till 8,3 MSEK (3,8). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,09 SEK (0,09) för perioden.

Resultat januari – december 2019

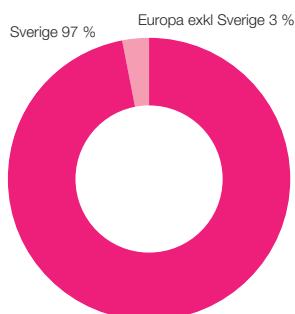
Nedskrivning av villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv hade en positiv påverkan på årets resultat med 3,0 MSEK (1,2). Förvärvskostnader hade en negativ påverkan på årets resultat med 2,1 MSEK. Valutaförluster uppgående till 1,2 MSEK hade en negativ påverkan på årets resultat. Valutaförlusterna ingår i de justerade resultatmått.

Årets justerade EBITDA uppgick till 29,8 MSEK (17,6). Det justerade rörelseresultat för året uppgick till 17,7 MSEK (11,9). Årets justerade resultat uppgick till 3,1 MSEK (0,0).

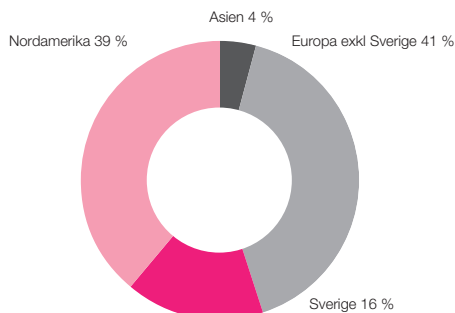
Årets EBITDA uppgick till 30,7 MSEK (16,5). Årets rörelseresultat uppgick till 18,6 MSEK (10,8). Årets resultat efter skatt uppgick till 4,0 MSEK (-1,1). Årets resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,05 SEK (-0,02).



AFFÄRSOMRÅDE LAB
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA MARKNADER 2019



AFFÄRSOMRÅDE SJUKVÅRD
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA MARKNADER 2019



Orderingång oktober – december 2019

Orderingången för perioden uppgick till 93,6 MSEK (74,8), en ökning med 25,2 % jämfört med samma period föregående år.

Orderingång januari – december 2019

Orderingången för perioden uppgick till 351,5 MSEK (261,5), en ökning med 34,4 % jämfört med samma period föregående år.

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 13,3 MSEK (12,9). Koncernen hade vid periodens utgång en checkräkningskredit om 20,2 MSEK (17,0), utnyttjad till 8,7 MSEK (8,1).

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar utgjorde vid periodens utgång 0,0 MSEK (7,5).

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 182,8 MSEK (167,0). Den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA uppgick vid periodens utgång till 6,0 gånger (10,1).

Ett av koncernens långsiktiga finansiella mål är att den räntebärande nettoskulden i förhållande till EBITDA inte ska överstiga 3,0 gånger. Den främsta orsaken till det förbättrade förhållandet mellan räntebärande nettoskuld och EBITDA vid utgången av 2019 jämfört med 2018 är förbättrad lönsamhet.

Låneskulder som förfaller inom ett år uppgick vid periodens utgång till 51,7 MSEK (50,3). I låneskulder som förfaller inom ett år ingår belånade kundfordringar om 23,6 MSEK (24,9), utnyttjad checkräkningskredit om 8,7 MSEK (8,1) och skulder för finansiella och operationella leasingavtal enligt IFRS 16 Leasingavtal om 5,9 MSEK (1,7 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 144,3 MSEK (137,0). I låneskulder som förfaller efter ett år ingår koncernens obligationslån om 134,4 MSEK (132,3) och skulder för finansiella och operationella leasingavtal enligt IFRS 16 Leasingavtal om 9,9 MSEK (4,8 för finansiella leasingavtal enligt IAS 17 Leasingavtal vid motsvarande periods utgång 2018).

Från och med den 1 januari 2019 ersätter standarden IFRS 16 Leasingavtal standarden IAS 17 Leasingavtal. Enligt IFRS 16 Leasingavtal ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Enligt IAS 17 redovisades endast tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal i balansräkningen. Enligt IFRS 16 redovisas tillgångar som hyrs enligt finansiella och operationella leasingavtal i balansräkningen. Koncernen har hyresavtal avseende fabrikslokaler, kontor och lager, vilka från och med 1 januari 2019 redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal och därmed ingår i nettoskulden. Se även *Not 2 Redovisningsprinciper*.

Kassaflöde oktober – december 2019

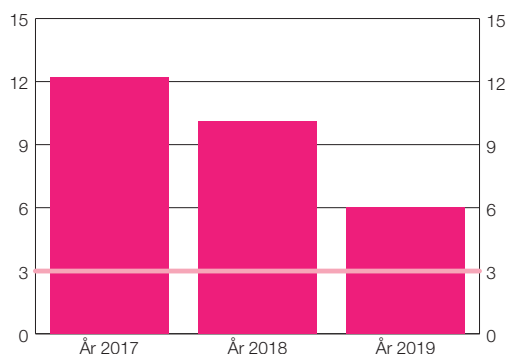
Kassaflödet för perioden uppgick till 4,5 MSEK (2,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 15,6 MSEK (4,5).

Tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av nyförvärvet i koncernen uppgick till 0,0 MSEK (0,0) under perioden.

Kassaflöde januari – december 2019

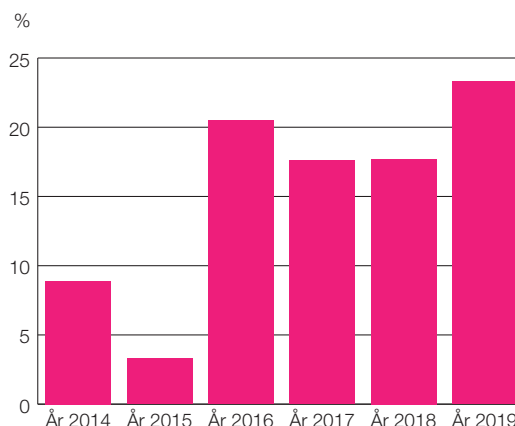
Kassaflödet för perioden uppgick till 0,4 MSEK (0,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 11,2 MSEK (0,0). Under perioden genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 25,0 MSEK före

**RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD
I FÖRHÅLLANDE TILL EBITDA**



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

UTVECKLING SOLIDITET



emissionskostnader samt en riktad nyemission som tillförde bolaget 6,0 MSEK före emissionskostnader.

Tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av nyförvärvet i koncernen uppgick till 15,3 MSEK (1,0) under perioden. Under perioden slutfördes förvärvet av Sonar Oy.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 84,1 MSEK (51,4) vilket motsvarade 0,87 SEK (1,19) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 23,3 % (17,7 %).

Förvärv 2019

ADDvise förvärvade den 2 april 2019 samtliga aktier i det finiska 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 oktober – december 2019

Förändring i goodwill under perioden uppgick till -1,4 MSEK (-2,1). Förändring i varumärken under perioden uppgick till -0,1 MSEK (4,2). Immateriella 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 0,9 MSEK (0,6). Förändring i övriga immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten under perioden uppgick till -0,1 MSEK (0,2).

Förändring i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -2,2 MSEK (1,1).

Investeringar januari – december 2019

Förändring i goodwill under perioden uppgick till 41,1 MSEK (7,6). Förändring i varumärken under perioden uppgick till 0,1 MSEK (4,2). Immateriella 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 2,1 MSEK (2,7). Förändring i övriga immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten under perioden uppgick till 0,2 MSEK (0,5).

Förändring i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 9,2 MSEK (3,4). 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 oktober – december 2019

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 4,7 MSEK (5,3).

Nettoomsättning januari – december 2019

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 14,7 MSEK (13,1).

Resultat oktober – december 2019

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,3 MSEK (1,0).
Nettoresultatet för perioden uppgick till 9,1 MSEK (7,7).

Resultat januari – december 2019

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -5,2 MSEK (-3,5).
Nettoresultatet för perioden uppgick till -9,2 MSEK (0,7).

Eget kapital

Balansomslutningen uppgick till 288,1 MSEK (236,2), varav eget kapital utgjorde 71,2 MSEK (53,4).

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.
- » Order från Bisco på produkter för immobilisering av traumapatienter. Ordervärde ca 2 MSEK. Leverans under 2019 och 2020.
- » Order från Helsingfors universitetssjukhus 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.

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 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 GM Sweden 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 skedde till fullgörande av garantiavtal som bolaget ingick med ovan nämnda teckningsberättigade personer.

ADDvise genomför riktad nyemission av B-aktier

Styrelsen i ADDvise har i augusti 2019 med stöd av det bemyndigande styrelsen erhöll på årsstämman den 25 april 2019, beslutat om en riktad kontantemission om 8 823 529 B-aktier till en teckningskurs om 0,68 SEK per aktie till en institutionell aktieägare. Den riktade nyemissionen innebär att bolaget tillfördes ca 6 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskursen uppgick till 0,68 SEK per aktie, motsvarande en premie om ett komma fyrtionio (1,49) procent jämfört med stängningskursen föregående handelsdag, det vill säga den 16 augusti 2019. Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt och motivet för den riktade emissionen var att på ett kostnads- och tidseffektivt sätt genomföra en kapitalanskaffning för att erhålla kapital att erlagga tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv och stärka

bolagets kapitalbas. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom Mangold Fondkommission AB.

För existerande aktieägare resulterade emissionen i en utspädningseffekt om cirka 9,10 procent av kapitalet och cirka 5,33 procent av rösterna i bolaget. Genom emissionen ökade antalet utestående B-aktier med 8 823 529 stycken, från 80 470 663 stycken till 89 294 192 stycken. Bolagets totala antal utestående aktier ökade från 88 090 102 aktier till totalt 96 913 631 aktier, fördelat på 7 619 439 A-aktier och 89 294 192 B-aktier. Den riktade nyemissionen innebar ett ökat aktiekapital med 882 352,90 SEK, från 8 809 010,20 SEK till 9 691 363,10 SEK och ökade antalet röster från 15 666 505,30 röster till 16 548 858,20 röster.

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 handelsvolym i aktien.

ADDvise bolagsjurist lämnar sin befattning

Tina Vasiliou, bolagsjurist och medlem i ledningsgruppen på ADDvise Group AB, har valt att på egen begäran lämna sin befattning för en ny tjänst utanför koncernen. Tina kvarstod i sin roll och som medlem av ledningsgruppen till den 21 november 2019. Tina tillträdde sin tjänst i september 2017.

ADDvise styrelseordförande lämnar sitt uppdrag av personliga skäl på egen begäran

ADDvise styrelseordförande Staffan Torstensson har den 4 oktober 2019 valt att omgående lämna uppdraget som styrelseordförande på egen begäran på grund av personliga skäl. Beslutet har inget med ADDvise styrelsearbete eller verksamhet att göra.

Meg Tivéus har från och med den 4 oktober tagit över uppdraget som styrelseordförande. Meg har varit ledamot i ADDvise sedan 2016 och har mångårig erfarenhet från ledande befattningar och styrelseposter inom både privat och offentligt näringsliv i Sverige och internationellt. Sedan flera år tillbaka arbetar Meg heltid med styrelseuppdrag.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser inträffade efter rapportperiodens slut.

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

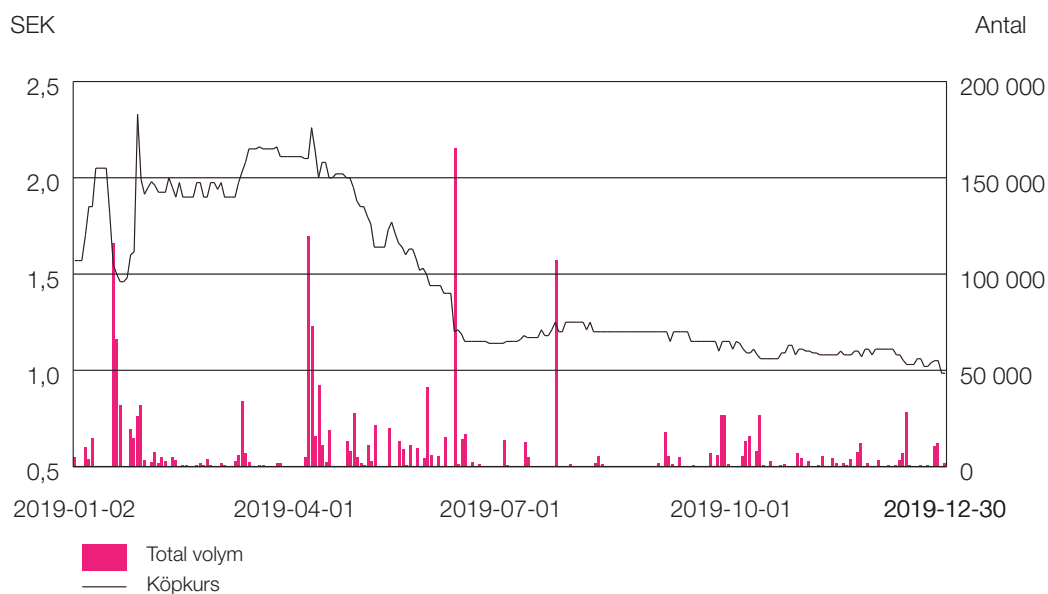
25 % av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar, ska delas ut till aktieägarna.

Kursutveckling aktien under rapportperioden

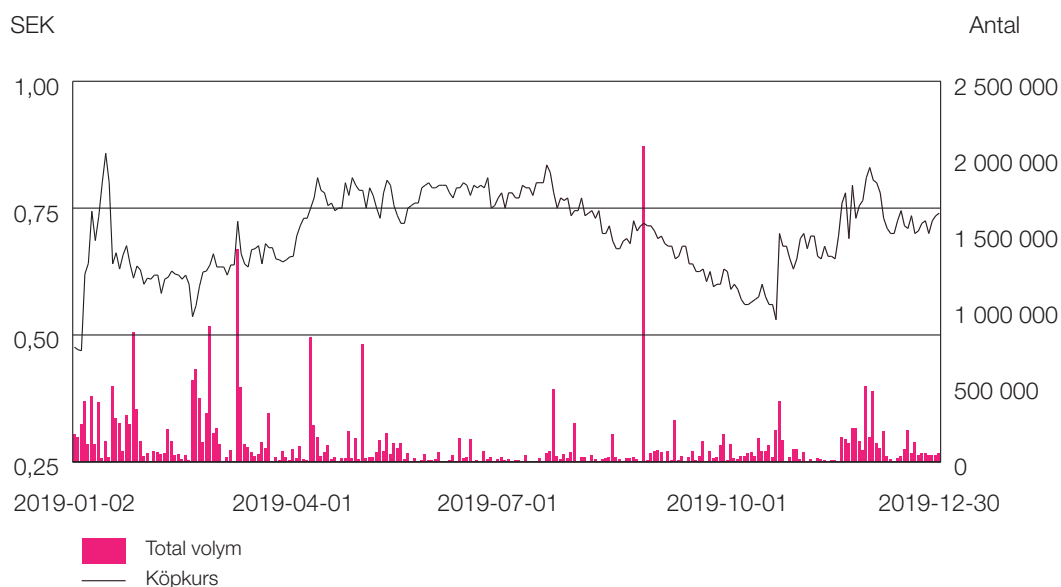
Bolagets A-aktie är listad på Nasdaq First North GM Sweden. Aktiens handelsbeteckning är ADDV A och aktiens ISIN-kod är SE0001306119. En (1) A-aktie medför en (1) röst.

Bolagets B-aktie är listad på Nasdaq First North GM Sweden. 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 – 2019-12-30



B-AKTIE KURSUTVECKLING 2019-01-02 – 2019-12-30



Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec ¹	2018 jan-dec ²
Nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
Aktiverat arbete för egen räkning	972	667	3 808	2 685
Övriga rörelseintäkter	2 903	745	3 620	1 664
	105 545	74 735	357 305	272 568
Materialkostnader	-65 518	-42 507	-216 917	-158 434
Övriga externa kostnader	-8 907	-7 468	-31 443	-28 615
Personalkostnader	-21 175	-18 236	-77 060	-68 184
Ned- och avskrivningar	-3 356	-1 501	-12 042	-5 719
Övriga rörelsekostnader	-340	172	-1 215	-848
	-99 296	-69 541	-338 676	-261 800
Rörelseresultat (EBIT)	6 249	5 194	18 629	10 768
Finansnetto	-3 085	-3 716	-16 957	-13 380
Resultat före skatt (EBT)	3 164	1 478	1 672	-2 612
Skatt	5 088	2 312	2 373	1 539
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	8 252	3 791	4 059	-1 070
Innehav utan bestämmade inflytande	0	0	-14	-4
	8 252	3 791	4 045	-1 074
Övrigt totalresultat				
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4 304	717	1 650	3 868
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0	-225	238	-394
Periodens totalresultat	3 948	4 283	5 933	2 401
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 977	4 265	5 950	2 393
Innehav utan bestämmande inflytande	-29	18	-17	7
	3 948	4 283	5 933	2 401
Resultat per aktie före utspädning, kronor ³	0,09	0,09	0,05	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ³	0,08	0,06	0,04	-0,02

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2019 31 dec	2018 31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	161 199	120 145
Varumärken	22 833	22 760
Andra immateriella anläggningstillgångar	22 985	20 754
Materiella anläggningstillgångar	19 979	10 826
Finansiella anläggningstillgångar	125	115
Uppskjutna skattefordringar	7 984	4 901
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>235 105</i>	<i>179 502</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	37 251	35 771
Avtalstillgångar	5 285	3 615
Kundfordringar	63 454	45 213
Övriga kortfristiga fordringar	6 013	6 709
Kortfristiga placeringar	0	7 534
Likvida medel	13 259	12 877
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>125 262</i>	<i>111 720</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	360 367	291 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>	<i>84 142</i>	<i>51 410</i>
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	84 004	51 235
Innehav utan bestämmande inflytande	139	175
	84 142	51 410
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	144 316	137 025
Uppskjutna skatteskulder	0	0
Övriga långfristiga skulder	5 738	1 595
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>150 054</i>	<i>138 620</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	51 737	50 359
Aktuella skatteskulder	1 673	2 188
Avtalsskulder	3 980	1 361
Leverantörsskulder	32 890	26 148
Övriga kortfristiga skulder	35 890	21 136
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>126 170</i>	<i>101 192</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	360 367	291 222

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Ingående eget kapital	80 382	47 127	51 410	49 009
Förändring vid övergång till IFRS 16 Leasingavtal	0	-	-233	-
Justerat ingående eget kapital	80 382	47 127	51 177	49 009
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Periodens övriga totalresultat	-4 304	492	1 888	3 474
Periodens totalresultat	3 948	4 283	5 933	2 401
Nyemission	-188	0	27 032	0
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Omräkningsreserver	0	0	0	0
Utgående eget kapital	84 142	51 410	84 142	51 410
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	84 004	51 235	84 004	51 235
Innehav utan bestämmande inflytande	139	175	139	175
Totalt eget kapital	84 142	51 410	84 142	51 410

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	3 164	1 478	1 672	-2 612
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 017	-364	9 734	3 012
Betald inkomstskatt	-244	-351	-731	-351
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	1 904	764	10 674	49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 574	4 501	11 187	60
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-4 466	-42	-31 237	-16 925
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 566	-2 255	20 432	17 704
Periodens kassaflöde	4 543	2 204	381	838
Likvida medel vid periodens början	8 716	10 673	12 877	12 039
Valutadifferens i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	13 259	12 877	13 259	12 877

Not

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

Koncernens resultaträkning fem kvartal

TSEK	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun	2019 jan-mar	2018 okt-dec
Nettoomsättning	101 671	79 137	92 516	76 554	73 323
Aktiverat arbete för egen räkning	972	699	1 164	973	667
Övriga rörelseintäkter	2 903	131	507	78	745
	105 545	79 967	94 187	77 606	74 735
Materialkostnader	-65 518	-48 768	-56 313	-46 318	-42 507
Övriga externa kostnader	-8 907	-6 694	-9 749	-6 094	-7 468
Personalkostnader	-21 175	-17 775	-20 286	-17 823	-18 236
Övriga rörelsekostnader	-340	-66	-547	-261	172
	-95 940	-73 303	-86 895	-70 496	-68 040
EBITDA	9 605	6 664	7 292	7 110	6 695
EBITDA-marginal %	9,4%	8,4%	7,9%	9,3%	9,1%
Avskrivningar	-3 356	-3 112	-2 939	-2 635	-1 501
Rörelseresultat (EBIT)	6 249	3 552	4 353	4 475	5 194
Rörelsemarginal %	6,1%	4,5%	4,7%	5,8%	7,1%
Finansnetto	-3 085	-4 744	-5 022	-4 106	-3 716
Resultat före skatt (EBT)	3 164	-1 192	-669	369	1 478
Skatt	5 088	-1 331	-1 047	-337	2 312
Periodens resultat	8 252	-2 523	-1 716	32	3 791
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	8 252	-2 523	-1 716	46	3 791
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-14	0
	8 252	-2 523	-1 716	32	3 791

Nyckeltal

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec ¹	2018 jan-dec ²
Nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
Bruttomarginal %	35,6%	42,0%	38,0%	40,9%
Justerat EBITDA	6 582	6 837	29 762	17 593
Justerad EBITDA-marginal %	6,5%	9,3%	8,5%	6,6%
EBITDA	9 605	6 695	30 671	16 487
EBITDA-marginal %	9,4%	9,1%	8,8%	6,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	3 225	5 336	17 720	11 875
Justerad rörelsemarginal %	3,2%	7,3%	5,1%	4,4%
Rörelseresultat (EBIT)	6 249	5 194	18 629	10 768
Rörelsemarginal %	6,1%	7,1%	5,3%	4,0%
Resultat före skatt (EBT)	3 164	1 478	1 672	-2 612
Nettomarginal %	3,1%	2,0%	0,5%	-1,0%
Periodens justerade resultat	5 229	3 933	3 136	33
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Soliditet %	23,3%	17,7%	23,3%	17,7%
Nettoskuld	-182 793	-166 973	-182 793	-166 973
Antal anställda vid periodens slut	127	122	127	122
Eget kapital per aktie i SEK	0,87	1,19	0,87	1,19
Resultat per aktie före utspädning i SEK ³	0,09	0,09	0,05	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning i SEK ³	0,08	0,06	0,04	-0,02
Antal aktier vid periodens slut	96 913 631	43 042 288	96 913 631	43 042 288
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	96 913 631	43 042 288	86 841 635	43 042 288
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	98 866 938	43 042 288	89 801 052	43 042 288

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 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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
Minus materialkostnader	-65 518	-42 507	-216 917	-158 434
	36 153	30 816	132 961	109 785
Delat med nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
= Bruttomarginal i %	35,6%	42,0%	38,0%	40,9%

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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	6 249	5 194	18 629	10 768
Plus återföring av av- och nedskrivningar	3 356	1 501	12 042	5 719
= EBITDA	9 605	6 695	30 671	16 487

EBITDA-marginal

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

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	6 249	5 194	18 629	10 768
Plus återföring av av- och nedskrivningar	3 356	1 501	12 042	5 719
= EBITDA	9 605	6 695	30 671	16 487
Delat med nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
= EBITDA-marginal i %	9,4%	9,1%	8,8%	6,1%

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 31 dec	2018 31 dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	84 004	51 235
Delat med antal aktier vid periodens slut	96 913 631	43 042 288
= Eget kapital per aktie i SEK	0,87	1,19

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.

Justerad 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 benämningen 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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	6 249	5 194	18 629	10 768
Plus återföring av av- och nedskrivningar	3 356	1 501	12 042	5 719
Plus återföring av förvärvskostnader	0	797	2 114	1 762
Plus återföring av omstrukturingskostnader	0	503	0	503
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-3 023	-1 158	-3 023	-1 158
= Justerat EBITDA	6 582	6 837	29 762	17 593
Delat med nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
= Justerad EBITDA-marginal i %	6,5%	9,3%	8,5%	6,6%

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 benämningen 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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	6 249	5 194	18 629	10 768
Plus återföring av av- och nedskrivningar	3 356	1 501	12 042	5 719
Plus återföring av förvärvskostnader	0	797	2 114	1 762
Plus återföring av omstrukturingskostnader	0	503	0	503
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-3 023	-1 158	-3 023	-1 158
= Justerat EBITDA	6 582	6 837	29 762	17 593

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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	6 249	5 194	18 629	10 768
Plus återföring av förvärvskostnader	0	797	2 114	1 762
Plus återföring av omstrukturingskostnader	0	503	0	503
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-3 023	-1 158	-3 023	-1 158
= Justerat rörelseresultat	3 225	5 336	17 720	11 875
Delat med nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
= Justerad rörelsemarginal i %	3,2%	7,3%	5,1%	4,4%

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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	6 249	5 194	18 629	10 768
Plus återföring av förvärvskostnader	0	797	2 114	1 762
Plus återföring av omstrukturingskostnader	0	503	0	503
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-3 023	-1 158	-3 023	-1 158
= Justerat rörelseresultat	3 225	5 336	17 720	11 875

Nettomarginal

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

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Plus återföring av skatt på årets resultat	-5 088	-2 312	-2 373	-1 539
= Resultat efter finansnetto	3 164	1 478	1 672	-2 612
Delat med nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
= Nettomarginal i %	3,1%	2,0%	0,5%	-1,0%

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 31 dec	2018 31 dec
Likvida medel	13 259	12 877
Kortfristiga placeringar	0	7 534
Låneskulder som förfaller inom ett år	-51 737	-50 359
Övriga räntebärande skulder som förfaller inom ett år	0	0
Låneskulder som förfaller efter ett år	-144 316	-137 025
= Nettoskuld	-182 793	-166 973

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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Övriga externa kostnader	-8 907	-7 468	-31 443	-28 615
Personalkostnader	-21 175	-18 236	-77 060	-68 184
Övriga rörelsekostnader	-340	172	-1 215	-848
= OPEX	-30 422	-25 533	-109 717	-97 648

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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Plus återföring av förvärvskostnader	0	797	2 114	1 762
Plus återföring av omstrukturingskostnader	0	503	0	503
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-3 023	-1 158	-3 023	-1 158
= Periodens justerade resultat	5 229	3 933	3 136	33

Resultat före skatt (EBT)

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

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Årets resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Plus återföring av skatt på årets resultat	-5 088	-2 312	-2 373	-1 539
= Resultat före skatt (EBT)	3 164	1 478	1 672	-2 612

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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 252	3 791	4 059	-1 070
Delat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning	98 866 938	43 042 288	89 801 052	43 042 288
= Resultat per aktie efter utspädning i SEK	0,08	0,06	0,04	-0,02

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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 252	3 791	4 059	-1 070
Delat med genomsnittligt antal aktier före utspädning	96 913 631	43 042 288	86 841 635	43 042 288
= Resultat per aktie före utspädning i SEK	0,09	0,09	0,05	-0,02

Rörelsemarginal

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

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Plus återföring av skatt på periodens resultat	-5 088	-2 312	-2 373	-1 539
Plus återföring av finansiella kostnader	3 093	3 868	17 424	14 588
Minus återföring av finansiella intäkter	-9	-153	-467	-1 208
= Rörelseresultat (EBIT)	6 249	5 194	18 629	10 768
Delat med nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
= Rörelsemarginal i %	6,1%	7,1%	5,3%	4,0%

Rörelseresultat (EBIT)

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

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat	8 252	3 791	4 045	-1 074
Plus återföring av skatt på periodens resultat	-5 088	-2 312	-2 373	-1 539
Plus återföring av finansiella kostnader	3 093	3 868	17 424	14 588
Minus återföring av finansiella intäkter	-9	-153	-467	-1 208
= Rörelseresultat (EBIT)	6 249	5 194	18 629	10 768

Soliditet

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

TSEK	2019 31 dec	2018 31 dec
Eget kapital	84 142	51 410
Delat med balansomslutning	360 367	291 222
= Soliditet i %	23,3%	17,7%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Nettoomsättning	4 701	5 290	14 687	13 147
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	114
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	24
	4 702	5 290	14 688	13 286
Materialkostnader	0	-35	0	-111
Övriga externa kostnader	-1 686	-1 271	-6 803	-5 536
Personalkostnader	-2 680	-2 899	-12 244	-10 901
Ned- och avskrivningar	-108	-138	-510	-556
Övriga rörelsekostnader	58	27	-312	296
	-4 416	-4 316	-19 869	-16 808
Rörelseresultat (EBIT)	286	974	-5 180	-3 522
Finansnetto	-3 036	-3 496	-15 020	-10 519
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-2 750	-2 522	-20 200	-14 042
Bokslutsdispositioner	7 045	7 925	6 145	12 425
Skatt	4 848	2 342	4 848	2 342
Periodens resultat	9 143	7 745	-9 208	726

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TSEK	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat	9 143	7 745	-9 208	726
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	9 143	7 745	-9 208	726

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2019 31 dec	2018 31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	436	811
Materiella anläggningstillgångar	75	262
Finansiella anläggningstillgångar	219 333	162 565
Uppskjutna skattefordringar	13 352	8 504
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>233 196</i>	<i>172 142</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	0	0
Kundfordringar	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	51 311	51 712
Kortfristiga placeringar	0	7 534
Kassa och bank	3 598	4 785
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>54 908</i>	<i>64 031</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	288 104	236 172
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>	<i>71 193</i>	<i>53 368</i>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	134 367	132 259
Övriga långfristiga skulder	5 738	1 595
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>140 106</i>	<i>133 855</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	13 500	15 500
Aktuella skatteskulder	516	29
Leverantörsskulder	1 172	2 491
Övriga kortfristiga skulder	61 618	30 931
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>76 806</i>	<i>48 950</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	288 104	236 172

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 beräknades vara en minskad vinst före skatt på ca 0,1 MSEK för januari – december 2019. Effekten av tillämpning av de nya reglerna för januari – december 2019 blev en ökad vinst före skatt på ca 0,1 MSEK. 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 okt-dec enligt IFRS 16	IAS 17	2019 okt-dec omräknat
Soliditet %	23,3%		23,9%
EBITDA	9 605	-1 814	7 792
Rörelseresultat (EBIT)	6 249	-297	5 952
Resultat före skatt (EBT)	3 164	-48	3 116

TSEK	2019 jan-dec enligt IFRS 16	IAS 17	2019 jan-dec omräknat
Soliditet %	23,3%		23,9%
EBITDA	30 671	-6 088	24 583
Rörelseresultat (EBIT)	18 629	-558	18 071
Resultat före skatt (EBT)	1 672	-126	1 546

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 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.

I samband med betalning av tilläggsköpeskillingar för genomförda förvärv har moderbolagets styrelseledamöter, Fredrik Celsing, Meg Tivéus (genom bolag), 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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Affärsområde Lab	36 373	36 103	141 952	149 196
Affärsområde Sjukvård	65 298	37 220	207 925	119 023
Summa extern nettoomsättning	101 671	73 323	349 877	268 219
Affärsområde Lab	250	207	881	882
Affärsområde Sjukvård	0	0	0	0
Summa interna intäkter	250	207	881	882
Affärsområde Lab	4 275	432	7 776	2 006
Affärsområde Sjukvård	5 168	5 228	25 994	17 440
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	9 443	5 660	33 770	19 446
Ofördelade koncerngemensamma intäkter	0	1 158	0	1 158
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	163	-123	-3 099	-4 118
Ned- och avskrivningar	-3 356	-1 501	-12 042	-5 719
Finansnetto	-3 085	-3 716	-16 957	-13 380
Koncernens resultat före skatt (EBT)	3 164	1 478	1 672	-2 161

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. Vid publicering av denna delårsrapport var den villkorade köpeskillingen betald i sin helhet.
- » 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 40,0 MSEK (motsvarande 3,8 MEUR) i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna.

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

Upplýsingar 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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Kontant köpeskillning	1 616	0	47 492	19 197
Förvärvade likvida medel	0	268	15 348	1 004
Nettoutflöde av likvida medel	1 616	-268	32 143	18 193

Kontant köpeskillning för perioden oktober – december utgörs av utbetalning av tilläggsköpeskillningar för genomförda förvärv samt för perioden januari – december även 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 31 dec	2018 31 dec
Tillgångar		
Avtalstillgångar		
Upplupna intäkter	5 285	3 615
Summa avtalstillgångar	5 285	3 615
Kundfordringar	63 454	45 213
Summa tillgångar	68 740	48 829

Avtalsskulder		
Förskott från kunder	3 389	840
Förutbetalda intäkter	591	521
Summa avtalsskulder	3 980	1 361
Summa skulder	3 980	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 okt-dec			2018 okt-dec		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	34 802	1 957	36 760	33 183	10 561	43 745
Europa exkl Sverige	1 111	34 144	35 255	2 920	4 194	7 114
Nordamerika	0	25 106	25 106	0	21 605	21 605
Asien	460	4 090	4 550	0	859	859
Summa	36 373	65 298	101 671	36 103	37 220	73 323

TSEK	2019 jan-dec			2018 jan-dec		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	137 334	32 715	170 049	137 816	40 817	178 633
Europa exkl Sverige	4 158	85 703	89 861	11 380	13 813	25 194
Nordamerika	0	82 002	82 002	0	61 414	61 414
Asien	460	7 505	7 965	0	2 978	2 978
Summa	141 952	207 925	349 877	149 196	119 023	268 219

Huvudsakliga varor/tjänster oktober – december 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	25 554	40 075	65 630
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	17 567	17 567
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	6 915	4 037	10 951
Tjänster	3 904	3 618	7 522
Summa	36 373	65 298	101 671

Huvudsakliga varor/tjänster oktober – december 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	27 680	19 177	46 856
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	14 969	14 969
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	4 574	0	4 574
Tjänster	3 849	3 074	6 923
Summa	36 103	37 220	73 323

Huvudsakliga varor/tjänster januari – december 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varuförsäljning inredning, skyddsutrustning och förbrukningsmaterial laboratorier och hälso-/sjukvård	92 465	123 848	216 312
Varuförsäljning behandlingsbord/-stolar hälso-/sjukvård	0	61 042	61 042
Varuförsäljning enligt entreprenadavtal	35 920	16 526	52 446
Tjänster	13 567	6 510	20 077
Summa	141 952	207 925	349 877

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 oktober – december 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	29 458	58 742	88 200
Varor och tjänster överförda till kund över tid	6 915	6 556	13 470
Summa	36 373	65 298	101 671

Tidpunkt för intäktsredovisning oktober – december 2018

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	31 529	37 220	68 749
Varor och tjänster överförda till kund över tid	4 574	0	4 574
Summa	36 103	37 220	73 323

Tidpunkt för intäktsredovisning januari – december 2019

TSEK	Lab	Sjukvård	Totalt
Varor och tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	106 032	178 438	284 469
Varor och tjänster överförda till kund över tid	35 920	29 488	65 408
Summa	141 952	207 925	349 877

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 december 2019			
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	0		
Villkorad köpeskilling			11 477
Summa	0	0	11 477

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

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 köpeskillingar 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 0,6 MSEK. En förändring av valutakursen för USD om 5 % påverkar koncernens resultat före skatt med 0,0 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 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	96 913 631	43 042 288	86 841 635	43 042 288
Justering vid beräkning av resultat per aktie före utspädning:				
Teckningsoptioner	1 953 307	0	2 959 417	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	98 866 938	43 042 288	89 801 052	43 042 288

43 042 288 st teckningsoptioner är utgivna utanför koncernen och är upptagna för handel på Nasdaq First North GM Sweden. 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

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,01 SEK (0,00) per aktie.
Förslaget motsvarar en utdelning om 969 TSEK (0).

Datum för publicering av finansiell information

Årsredovisning 2019	27 mars 2020 (preliminärt datum)
Årsstämma	24 april 2020
Tremånadersrapport	24 april 2020
Sexmånadersrapport	24 juli 2020
Niomånadersrapport	23 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	25 februari 2021

Denna information är sådan information som ADDvise är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2020 kl. 08.45 CET.

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

För ytterligare information kontakta:

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

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

ADDvise Group AB (publ)
Grev Turegatan 3, 114 46 Stockholm

Certified Adviser

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

Granskning av bokslutskommunikén

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

Försäkran

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 20 februari 2020

Meg Tivéus
Styrelseordförande

Fredrik Celsing
Styrelseledamot

Rikard Akhtarzand
VD och styrelseledamot