

Q4 Bokslutskommuniké 2018 **ADDvise**

1 januari – 31 december

Oktober – december 2018

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 73,3 MSEK (62,3), en ökning med 17,6 % jämfört med samma period föregående år
- » EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär för perioden uppgick till 6,8 MSEK (4,8)
- » EBITDA för perioden uppgick till 6,7 MSEK (1,4)
- » Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5,2 MSEK (0,1)
- » Periodens resultat uppgick till 3,8 MSEK (-2,4)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till 0,09 SEK (-0,06)
- » Orderingången för perioden uppgick till 74,8 MSEK (66,8), en ökning med 12,0 % jämfört med samma period föregående år
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 4,5 MSEK (-8,7)

Januari – december 2018

- » Nettoomsättningen för perioden uppgick till 268,2 MSEK (239,9), en ökning med 11,8 % jämfört med samma period föregående år
- » EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär för perioden uppgick till 17,6 MSEK (15,5)
- » EBITDA för perioden uppgick till 16,5 MSEK (12,1)
- » Rörelseresultatet för perioden uppgick till 10,8 MSEK (7,6)
- » Periodens resultat uppgick till -1,1 MSEK (-5,8)
- » Resultat per aktie före utspädning för perioden uppgick till -0,02 SEK (-0,14)
- » Orderingången för perioden uppgick till 261,5 MSEK (243,3), en ökning med 7,5 % jämfört med samma period föregående år
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,0 MSEK (-18,7)

Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec	2018 jan-dec Proforma ¹
Nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914	353 631
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	6 837	4 842	17 593	15 478	27 140
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	9,3%	7,8%	6,6%	6,5%	7,7%
EBITDA	6 695	1 358	16 487	12 142	26 040
EBITDA-marginal %	9,1%	2,2%	6,1%	5,1%	7,4%
Rörelseresultat (EBIT)	5 194	143	10 768	7 635	19 620
Rörelsemarginal %	7,1%	0,2%	4,0%	3,2%	5,5%
Resultat före skatt (EBT)	1 478	-7 433	-2 612	-10 561	6 260
Nettomarginal %	2,0%	-11,9%	-1,0%	-4,4%	1,8%
Periodens resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811	6 199
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,09	-0,06	-0,02	-0,14	0,14

Not

¹ Siffrorna är ej reviderade proformasiffror januari – december med Merit Cables Inc och Sonar Oy i ADDvise-koncernen från och med den 1 januari 2018.

ADDvise Group AB (publ), org nr 556363-2115, Box 27047, 102 51 Stockholm

Besöksadress: Tegeluddsvägen 76, Stockholm, telefon 08-128 766 00, e-post: info@addvisigroup.se, webb www.addvisigroup.se

Kommentar från koncernchefen

Koncernen avslutade 2018 starkt, och tecknade en avsiktsförklaring om att förvärva det finska medtech-bolaget Sonar Oy vilket följdes av avtal om förvärv i februari 2019.



2018 avslutades starkt. Affärsområdet Sjukvård har fördjupat samarbetet med flera partners i Nordamerika och affärsområdet Lab har arbetat hårt med att förbättra marginaler. Orderingången i kvartalet uppgick till 74,8 MSEK, vilket är en ökning med 12 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 73,3 MSEK, vilket är en ökning med 18 procent jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär uppgick till 6,8 MSEK i kvartalet, att jämföra med 4,8 MSEK för samma kvartal föregående år. Förbättringen är bland annat ett resultat av högre nettoomsättning och genomförda kostnadsbesparingsprogram. EBITDA i kvartalet uppgick till 6,7 MSEK, att jämföra med 1,4 MSEK för samma kvartal föregående år. EBITDA-marginalen kom i fjärde kvartalet in på 9,1% vilket gör att vi närmar oss vårt långsiktiga finansiella mål om en EBITDA-marginal på 10%.

Vi har under året arbetat hårt med att förbättra kassaflödena från den löpande verksamheten. 2018 slutade kassaflödet på 0 MSEK (-18,7). En kraftig förbättring jämfört med 2017. En fortsatt förbättring av kassaflödet under 2019 är viktigt för att kunna nå vårt mål om att dela ut 25 % av resultatet till aktieägarna.

Affärsområdet Sjukvård

Affärsområdet Sjukvård hade ett starkt fjärde kvartal. Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 37,2 MSEK, att jämföra med 23,0 MSEK för samma kvartal föregående år, vilket är en ökning med 62 procent. En majoritet av försäljningen inom affärsområdet sker på marknader utanför Norden, där den nordamerikanska marknaden dominerar. Den svaga kronan har haft en positiv effekt på försäljningen. Flera viktiga samarbeten samt produktlanseringar har också bidragit till den ökade försäljningen.

Affärsområdet Lab

Inom affärsområdet Lab har marknaden varit svårare under 2018. Valutamotvind i kombination med längre beslutsprocesser i de större affärerna har påverkat affärsområdet negativt. Alla verksamheter i affärsområdet Lab är baserade i Norden. Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 36,1 MSEK att jämföra med 39,3 MSEK för samma kvartal föregående år. Bruttomarginal och resultat inom affärsområdet har påverkats negativt av den svaga kronan mot Euron under större delen av 2018. När vi går in i 2019 så har affärsområdet Lab en mer anpassad kostnadskostym vilket gör att vi ska kunna förbättra lönsamheten inom affärsområdet.

Förvärv

I augusti slutfördes förvärvet av Merit Cables Inc, som konsolideras i koncernen från den 1 augusti 2018 och nu ingår i affärsområdet Sjukvård. I december tecknades en avsiktsförklaring om förvärv av det finska medtech-bolaget Sonar Oy och i början av 2019 förvärvades bolaget. Sonar kompletterar vår nuvarande produktportfölj med framförallt röntgen- och ultraljudsutrustning för sjukvården. Vi stärker dessutom vår nordiska plattform och får ett starkt fäste på den finländska marknaden.

Vi har en fin pipeline med potentiella förvärv inom våra båda affärsområden. På några av de prioriterade förvärvsmarknaderna är dessutom prismultiplarna för tillfället attraktiva vilket talar för ett händelserikt 2019.

Min förhoppning är att kunna fortsätta den fina trend som vi visat upp under slutet på 2018 med stabiliserade kostnader, förbättrade marginaler och ökad försäljning.

Rikard Akhtarzand,
CEO, ADDvise Group AB (publ)

Om ADDvise

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

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

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

Bolagets 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 122 personer (85). ADDvise-koncernen har en gemensam organisation med en ledningsgrupp som består av:

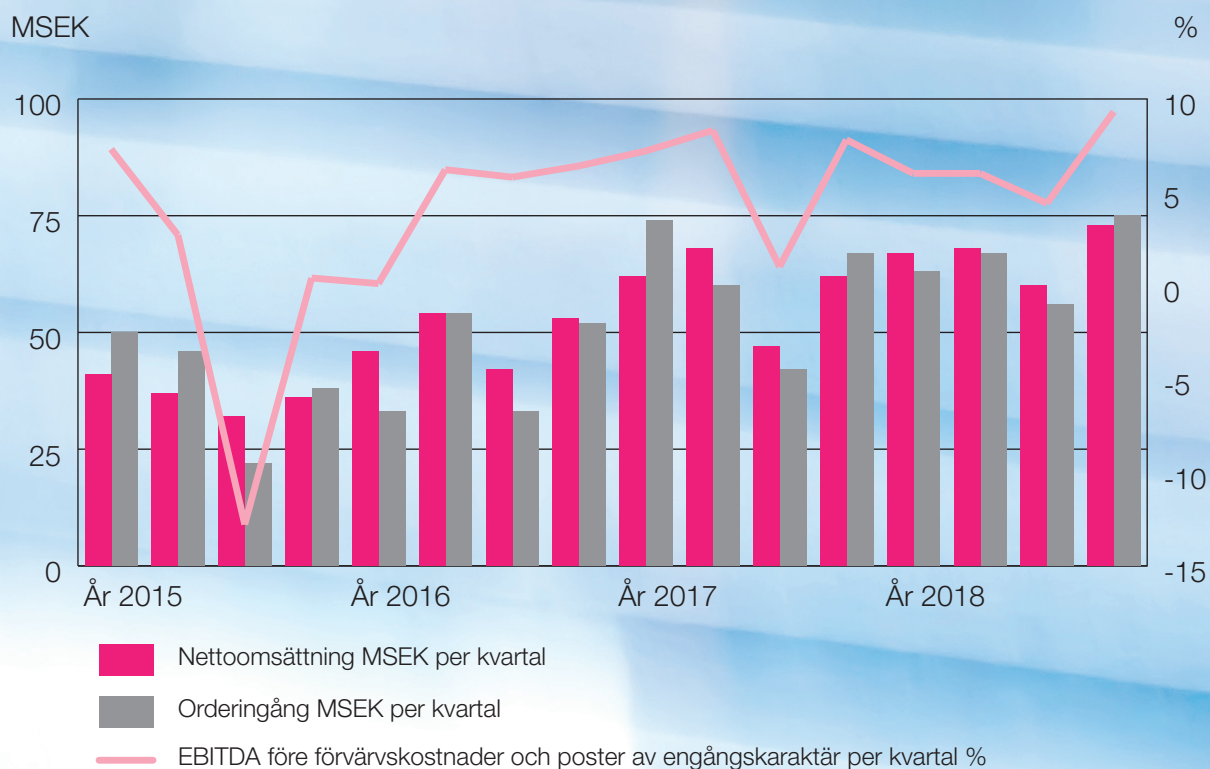
- » CEO, Rikard Akhtarzand
- » COO, Erland Pontusson
- » CFO, Aaron Wong
- » Bolagsjurist, Tina Vasilou (från 1 januari 2019)

Legal struktur

Moderbolaget ADDvise Group AB (publ) med organisationsnummer 556363-2115 registrerades den 6 juli 1989 och har sitt säte i Stockholm. ADDvise har tolv koncernbolag:

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

Verksamhet bedrivs i moderbolaget och samtliga koncernbolag.



Koncernens utveckling

Intäkter och resultat

Nettoomsättning oktober – december 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 73,3 MSEK (62,3).

Nettoomsättning januari – december 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 268,2 MSEK (239,9).

Resultat oktober – december 2018

EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär för perioden uppgick till 6,8 MSEK (4,8). Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär hade en negativ påverkan på resultatet med 0,1 MSEK, varav 1,2 MSEK utgjordes av nedskrivning av villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv, -0,8 MSEK utgjordes av förvärvskostnader för genomförda förvärv och -0,5 MSEK utgjordes av omstrukturingskostnader. Effekten av förvärvskostnader och poster av engångskaraktär under jämförelseperioden oktober – december 2017 var en

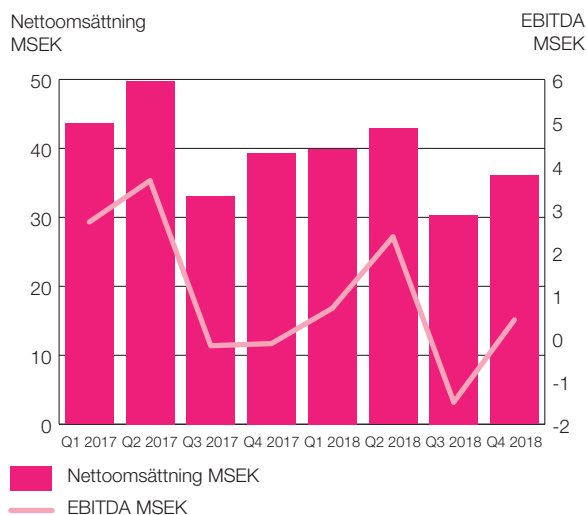
försämring av resultatet med 3,5 MSEK, varav -1,1 MSEK utgjordes av omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv, -1,4 MSEK utgjordes av förvärvskostnader för genomförda förvärv och -1,0 MSEK utgjordes av omstrukturingskostnader.

EBITDA för perioden uppgick till 6,7 MSEK (1,4). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5,2 MSEK (0,1). Resultatet efter skatt uppgick till 3,8 MSEK (-2,4). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,09 SEK (-0,06) för perioden.

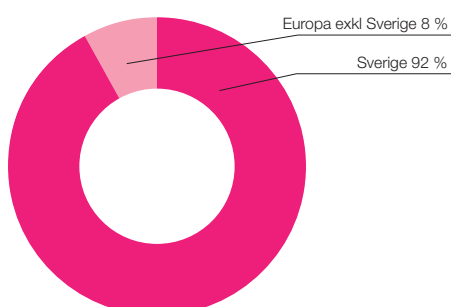
Resultat januari – december 2018

EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär för perioden uppgick till 17,6 MSEK (15,5). Förvärvskostnader och poster av engångskaraktär hade en negativ påverkan på resultatet med 1,1 MSEK, varav 1,2 MSEK utgjordes av nedskrivning av villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv, -1,8 MSEK utgjordes av förvärvskostnader för genomförda förvärv och -0,5 MSEK utgjordes av omstrukturingskostnader. Effekten av

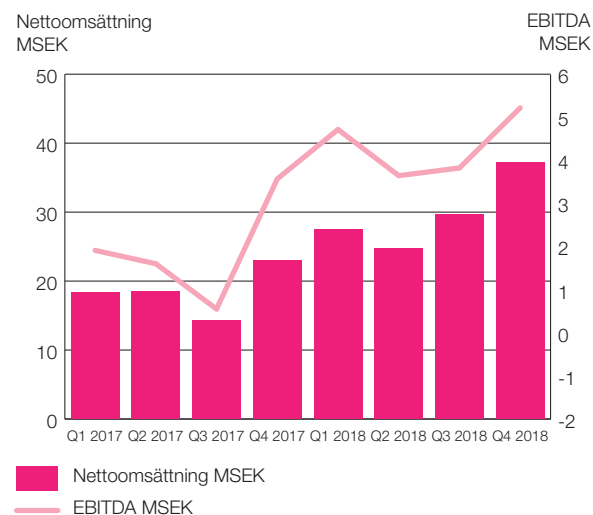
AFFÄRSOMRÅDE LAB
NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER KVARTAL



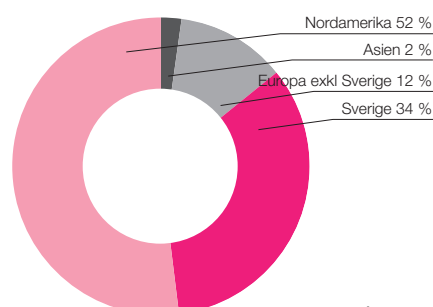
AFFÄRSOMRÅDE LAB
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA MARKNADER 2018



AFFÄRSOMRÅDE SJUKVÅRD
NETTOOMSÄTTNING OCH EBITDA PER KVARTAL



AFFÄRSOMRÅDE SJUKVÅRD
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA MARKNADER 2018



förvärvskostnader och poster av engångskaraktär under jämförelseperioden januari – december 2017 var en försämring av resultatet med 3,3 MSEK, varav -0,1 MSEK utgjordes av omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv, -2,1 MSEK utgjordes av förvärvskostnader för genomförda förvärv och -1,2 MSEK utgjordes av omstruktureringskostnader.

EBITDA för perioden uppgick till 16,5 MSEK (12,1). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 10,8 MSEK (7,6). Resultatet efter skatt uppgick till -1,1 MSEK (-5,8). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,02 SEK (-0,14) för perioden.

Orderingång oktober – december 2018

Orderingången för perioden uppgick till 74,8 MSEK (66,8).

Orderingång januari – december 2018

Orderingången för perioden uppgick till 261,5 MSEK (243,3).

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 12,9 MSEK (12,0). Koncernen hade vid periodens utgång en checkräkningskredit om 17,0 MSEK (14,0), utnyttjad till 8,1 MSEK (3,2).

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar utgjorde vid periodens utgång 7,5 MSEK (8,9).

Kassaflöde oktober – december 2018

Kassaflödet för perioden uppgick till 2,2 MSEK (-7,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 4,5 MSEK (-8,7).

Tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av nyförvärvet i koncernen uppgick till 0,2 MSEK (1,4) under perioden. Se även *Not 5 Rörelseförvärv*.

Kassaflöde januari – december 2018

Kassaflödet för perioden uppgick till 0,8 MSEK (-13,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,0 MSEK (-18,7).

Kassaflödet under perioden påverkades bland annat av utbetalning av tilläggsköpeskilling på 4,9 MSEK till den tidigare ägaren av ADDvise dotterbolag Hettich Labinstrument AB, samt av förvärvet av Merit Cables Inc, med utbetalning av en kontant köpeskilling på 10,8 MSEK till de tidigare ägarna. Se även *Not 5 Rörelseförvärv*. Kassaflödet under perioden påverkades även av att ett utestående obligationslån utökades med 20,0 MSEK. Se även *Väsentliga händelser under rapportperioden*.

Tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av nyförvärvet i koncernen uppgick till 1,0 MSEK (3,6) under perioden. Se även *Not 5 Rörelseförvärv*.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 51,4 MSEK (49,0) vilket motsvarade 1,19 SEK (1,13) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 17,7 % (17,6 %).

Förvärv 2018

ADDvise slutförde den 3 augusti 2018 förvärvet av Merit Cables Inc. Nyförvärvet konsolideras från och med den 1 augusti 2018 i koncernen. För information om rörelseförvärvet, se *Väsentliga händelser under rapportperioden* och *Not 5 Rörelseförvärv*.

Investeringar oktober – december 2018

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

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

Investeringar januari – december 2018

Förändring i goodwill under perioden uppgick till 7,6 MSEK (26,8). Förändring i varumärken under perioden uppgick till 4,2 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 2,7 MSEK (4,5). Förändring i övriga immateriella anläggningstillgångar utöver goodwill, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten under perioden uppgick till 0,5 MSEK (0,0).

Förändring i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 3,4 MSEK (1,5).

Försäljningen av AB Germas produktionsfastighet för 4,8 MSEK innebar en avyttring av ackumulerade anskaffningsvärden om 5,9 MSEK. Bokfört värde för fastigheten var 0,2 MSEK i AB Germa och övervärde i koncernen vid förvärvet av AB Germa var 4,3 MSEK exklusive uppskjuten skatt. Försäljningen av fastigheten påverkar inte EBITDA i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättning oktober – december 2018

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 5,3 MSEK (5,0).

Nettoomsättning januari – december 2018

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 13,1 MSEK (18,8).

Resultat oktober – december 2018

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

Resultat januari – december 2018

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3,5 MSEK (-1,9). Nettoresultatet för perioden uppgick till 0,7 MSEK (-5,9).

Eget kapital

Balansomslutningen uppgick till 236,2 MSEK (226,0), varav eget kapital utgjorde 53,4 MSEK (52,6).



Väsentliga händelser under rapportperioden

Större avtal och order under rapportperioden

Koncernen erhöll flera större order under rapportperioden, bland annat:

- » Order från Arcona på inredning och skyddsventilation till laboratorium på Katedralskolan. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 2018.
- » Order från en av världens ledande tillverkare av urologisk och urogynkologisk utrustning på patientstolar. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 2018.

ADDvise får genombrottsorder på 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 i april 2018 en order till ett värde av ca 3 MSEK, för leverans under 2018, från samma medtech-företag som deltog i utvecklingsprojektet. I november 2018 erhölls ytterligare en order till ett värde av ca 3 MSEK på att förbereda och vidareutveckla produktionen av operationsbord för spinalfusionsprocedurer, vilket innebar en utvidgning av samarbetet. Se även *Väsentliga händelser efter rapportperioden*.

ADDvise säljer produktionsfastighet

ADDvise dotterbolag Germa har tecknat ett avtal om att sälja en produktionsfastighet som ägs av Germa. Köpare var stockholmsbaserade OXO Förvaltning AB. I samband med försäljningen av fastigheten tecknade Germa ett tioårigt hyresavtal med OXO Förvaltning. Köpeskillingen uppgick till 4,8 MSEK. Fastigheten var sedan tidigare obelånad och affären frigjorde 4,8 MSEK i likviditet. Försäljningen genererade en reavinst i dotterbolaget Germa om 4,5 MSEK. Försäljningen av fastigheten påverkar inte EBITDA i koncernen. OXO Förvaltning tillträdde fastigheten den 12 januari 2018.

ADDvise förvärvar Merit Cables Inc

ADDvise ingick avtal den 24 juli 2018 med aktieägarna av Merit Cables Inc om förvärv av samtliga aktier i Merit Cables. ADDvise tillträdde Merit Cables den 3 augusti 2018. Merit Cables konsolideras från den 1 augusti 2018 i koncernen.

Köpeskillingen för rörelsen uppgick enligt aktieöverlåtelseavtalet till 1,35 MUSD (motsvarande ca 12 MSEK) baserat på

kassa- och skuldfri basis. En möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 0,25 MUSD (motsvarande ca 2 MSEK) över två år kan utgå, givet att utsatta vinstmål uppnås. Tilläggsköpeskillningen utbetalas indikativt i Q2 2019 och Q2 2020. Se *Not 5 Rörelseförvärv* för information om hur köpeskillningen strukturerades. Förvärvet finansierades med egna medel och med medel från obligationsemissionen som genomfördes under juli 2018.

Merit Cables grundades 1983 och har huvudkontor och produktionsanläggning i södra Kalifornien. Merit Cables producerar medicintekniska kablar och kopplingssystem.

Räkenskapsåret 2017 omsatte Merit Cables 2,55 MUSD och genererade ett EBITDA-resultat om 0,25 MUSD. Merit Cables kommer att ingå i affärsområdet Sjukvård.

ADDvise tecknar avsiktsförklaring om förvärv av Sonar Oy

ADDvise tecknade i december 2018 en avsiktsförklaring med aktieägarna i det finska medtech-bolaget Sonar Oy om att förvärva 100 procent av aktierna i bolaget. I februari 2019 ingicks avtal om förvärv av Sonar Oy, se *Väsentliga händelser efter rapportperioden*.

ADDvise betalar tilläggsköpeskillning

ADDvise betalade den 3 maj 2018 en tilläggsköpeskillning på 4,9 MSEK till den tidigare ägaren av ADDvise dotterbolag Hettich Labinstrument AB i enlighet med villkoren i aktieöverlåtelseavtalet som tecknades i januari 2017. Tilläggsköpeskillningen betalades med bolagets befintliga medel och kostnaden reserverades fullt ut i ADDvise bokslut per första kvartalet 2017. Tilläggsköpeskillningen påverkar ADDvise redovisade resultat positivt med 0,2 MSEK för 2018.

ADDvise utökar utestående obligationslån

ADDvise styrelse beslutade den 13 juni 2018 att utöka bolagets befintliga obligationslån om högst 240 MSEK med 20 MSEK för att möjliggöra ytterligare värdeskapande förvärv. Under teckningsperioden som löpte från den 15 juni 2018 till och med den 6 juli 2018 inkom anmälningar om 20 MSEK, vilket innebär att obligationsemissionen blev fulltecknad.

Utökningen av obligationslånet omfattade 2 000 obligationer med ett nominellt belopp om 10 000 SEK per obligation. Totalt kan obligationslånet omfatta högst 24 000 obligationer, varav 12 000 obligationer emitterades under oktober 2017, motsvarande 120 MSEK.

Obligationsvillkor i sammandrag:

- » Oblationslånet kommer att återbetalas i oktober 2022.
- » Obligationerna löper med en fastställd årlig nominell ränta om 7,25 procent. Ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott.
- » Säkerhet för obligationslånet är aktier i dotterbolagen Hettich Labinstrument AB och Surgical Tables Inc.

- » Obligationerna gavs ut till ett nominellt belopp om 10 000 SEK per obligation. Minsta teckningspost var 10 000 SEK och därefter i multiplar om 10 000 SEK.
- » Obligationerna är fritt överlåtbara och är registrerade för handel på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista. ISIN för obligationerna är SE0010298166.

Efter emissionen uppgick det totala utestående beloppet av ADDvise obligationslån till 140,0 MSEK.

ADDvise genomför företrädesemission

Styrelsen i ADDvise har med stöd av bemyndigande från årsstämman den 26 april 2018, i december 2018 beslutat om en nyemission av units, vardera bestående av en aktie av serie B och en vederlagsfri teckningsoption med företrädesrätt för ADDvise befintliga aktieägare, se *Väsentliga händelser efter rapportperioden*.

Ny CFO för ADDvise

Anna Hasselgren, CFO på ADDvise från augusti 2016, har valt att lämna sin befattning. Ny CFO är Aaron Wong, som tillträdde sin befattning den 1 oktober 2018. Aaron har tidigare arbetat som bland annat Finance Director på Informa Global Markets samt Senior Financial Analyst på Janssen-Cilag AB, ett dotterbolag till Johnson & Johnson. Aaron är utbildad civilekonom vid De Montfort University i Leicester, England. Aaron ingår i egenskap av CFO i ADDvise Groups ledningsgrupp.

ADDvise utser ny medlem i ledningsgruppen

ADDvise har utökat sin ledningsgrupp med ytterligare en ordinarie medlem. Tina Vasilou har varit anställd på ADDvise sedan september 2017 som bolagsjurist och har även varit adjungerad i ADDvise ledningsgrupp sedan dess.

Tina kommer i egenskap av bolagsjurist vara medlem i ADDvise ledningsgrupp från och med den 1 januari 2019 och ansvara för koncernens legala frågor samt Investor Relations. Tina har en juristexamen från Stockholms universitet och har tidigare arbetat på advokatbyrå i Stockholm med bland annat affärsjuridik.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Större avtal och order efter rapportperioden

Koncernen erhöll flera större order efter rapportperioden, bland annat:

- » Order från Cambrex Karlskoga på laboratorieinredning. Ordervärde ca 3 MSEK. Leverans under 2019.

ADDvise ingår avtal om produktion av operationsbord

ADDvise dotterbolag Surgical Tables ingick i januari 2019 ett avtal med ett av världens tre största medtech-företag till ett värde om ca 7 MSEK. Avtalet innebär att Surgical Tables ska producera det nyutvecklade operationsbordet för spinalfusionsprocedurer. Surgical Tables har erhållit 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 ett tidigare samarbete, se även *Väsentliga händelser under rapportperioden*. Intäkterna från avtalet om ca 7 MSEK kommer att fördelas över 2019 och 2020. Leverans av den första delorden avseende operationsborden är planerat till Q3 2019.

ADDvise ingår avtal om förvärv av Sonar Oy

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

Köpeskillingen uppgår till 3,2 MEUR (motsvarande ca 34 MSEK) baserat på kassa- och skuldfri basis och erläggs 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 kommer att finansieras med egna medel samt med medel från den företrädesemissionen som slutfördes i februari 2019. Tillträde förväntas ske den 1 mars 2019.

Förvärvet av Sonar Oy skedde efter rapportperiodens slut. Upplýsningar om rörelseförvärvet utöver informationen här kan inte lämnas vid tidpunkten för publicering av denna bokslutskommuniké. Nödvändig information blir tillgänglig först efter det att ADDvise tillträder Sonar Oy.

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 tillförs ADDvise ca 25 MSEK före emissionskostnader.

ADDvise aktiekapital ökar genom företrädesemissionen med 4 304 228,80 SEK genom utgivande av 43 042 288 aktier av serie B. Efter företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet till 8 608 457,60 SEK och antal aktier kommer att uppgå till 86 084 576 aktier efter genomförd registrering

hos Bolagsverket. Därtill emitteras 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 avses tas upp till handel på Nasdaq First North efter att registreringen av företrädesemissionen har skett 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 avses 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 utser Mangold till likviditetsgarant

ADDvise har i januari 2019 utsett 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.

Långsiktiga finansiella mål

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

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

Tillväxt

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

Lönsamhet

ADDvise ska nå ett EBITDA-resultat på 10 %.

Kapitalstruktur

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

Utdelning

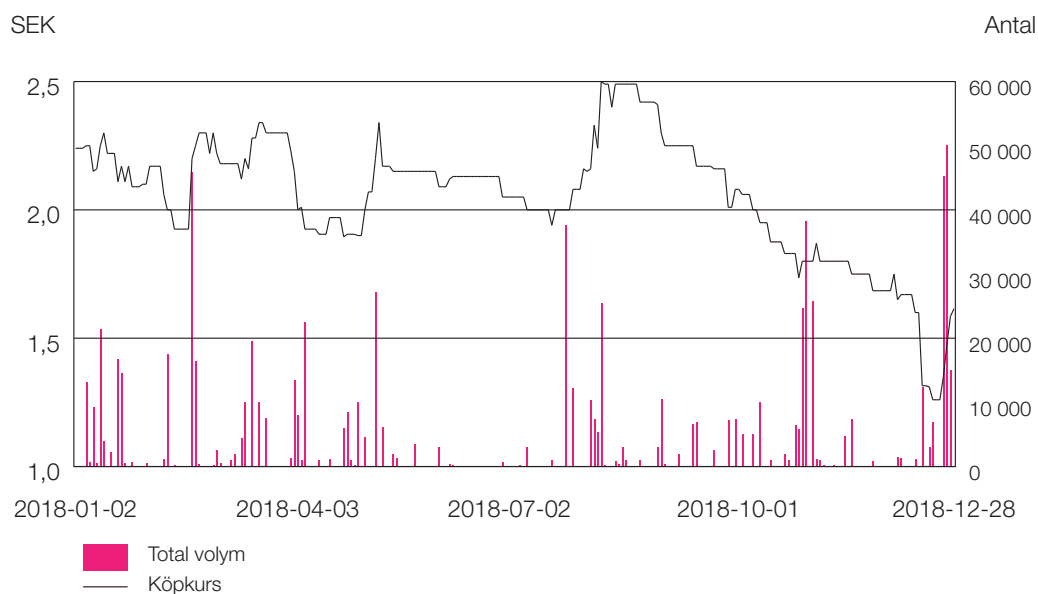
25 % av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar, ska delas ut till aktieägarna.

Kursutveckling aktien under rapportperioden

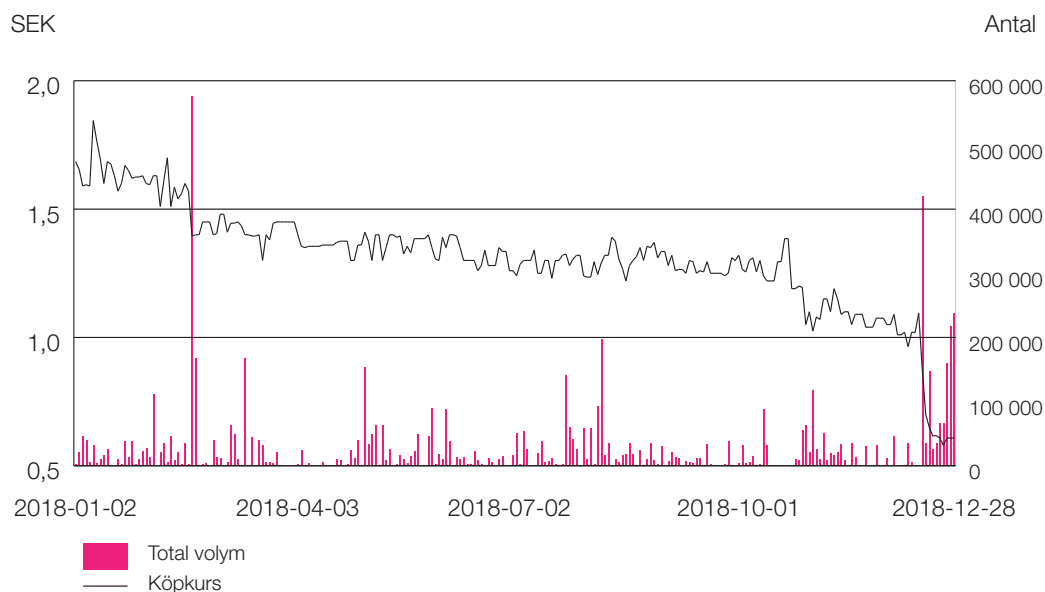
Bolagets A-aktie är listad på Nasdaq First North. Aktiens handelsbeteckning är ADDV A och aktiens ISIN-kod är SE0001306119. En (1) A-aktie medför en (1) röst.

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

A-AKTIE KURSUTVECKLING 2018-01-02 – 2018-12-28



B-AKTIE KURSUTVECKLING 2018-01-02 – 2018-12-28



Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec ²	2018 jan-dec ¹	2017 jan-dec ^{2,3}
Nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
Aktiverat arbete för egen räkning	667	788	2 685	4 577
Övriga rörelseintäkter	745	63	1 664	1 563
	74 735	63 184	272 568	246 055
Materialkostnader	-42 507	-34 088	-158 434	-143 340
Övriga externa kostnader	-7 468	-9 228	-28 615	-28 821
Personalkostnader	-18 236	-17 062	-68 184	-59 545
Ned- och avskrivningar	-1 501	-1 215	-5 719	-4 507
Övriga rörelsekostnader	172	-1 447	-848	-2 207
	-69 541	-63 041	-261 800	-238 420
Rörelseresultat (EBIT)	5 194	143	10 768	7 635
Finansnetto	-3 716	-7 576	-13 380	-18 196
Resultat före skatt (EBT)	1 478	-7 433	-2 612	-10 561
Skatt	2 312	4 988	1 539	4 750
Periodens resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 791	-2 443	-1 070	-5 813
Innehav utan bestämmade inflytande	0	-2	-4	3
	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferens	527	123	2 434	-470
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar som kan säljas	-225	155	-394	439
Periodens totalresultat	4 093	-2 166	966	-5 841
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	4 093	-2 169	977	-5 849
Innehav utan bestämmande inflytande	0	3	-11	7
	4 093	-2 166	966	-5 841
Resultat per aktie före utspädning, kronor ⁴	0,09	-0,06	-0,02	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ⁴	0,09	-0,06	-0,02	-0,14

Noter

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

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

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

4 Resultat per aktie för 2017 har justerats med hänsyn till riktad nyemission till underkurs i september 2017.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	120 145	112 500
Varumärken	22 760	18 543
Andra immateriella anläggningstillgångar	20 754	19 807
Materiella anläggningstillgångar	10 826	13 457
Finansiella anläggningstillgångar	115	179
Uppskjutna skattefordringar	4 901	3 182
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>179 502</i>	<i>167 668</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	35 771	26 984
Kontraktstillgångar	3 615	5 469
Kundfordringar	45 213	48 309
Övriga kortfristiga fordringar	6 709	8 366
Kortfristiga placeringar	7 534	8 864
Likvida medel	12 877	12 039
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>111 720</i>	<i>110 032</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	291 222	277 699
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>	<i>51 410</i>	<i>49 009</i>
Eget kapital hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	51 235	48 841
Innehav utan bestämmande inflytande	175	168
	51 410	49 009
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	137 025	116 248
Uppskjutna skatteskulder	0	0
Övriga långfristiga skulder	1 595	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>138 620</i>	<i>116 248</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	50 359	52 669
Aktuella skatteskulder	2 188	505
Kontraktsskulder	1 361	2 573
Leverantörsskulder	26 148	26 806
Övriga kortfristiga skulder	21 136	29 888
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>101 192</i>	<i>112 442</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	291 222	277 699

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Ingående eget kapital	47 127	51 369	49 009	46 044
Periodens resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Periodens övriga totalresultat	303	278	2 040	-31
Periodens totalresultat	4 093	-2 166	966	-5 841
Nyemission	0	-58	0	8 942
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Omräkningsreserver	189	-136	1 434	-136
Utgående eget kapital	51 410	49 009	51 410	49 009
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	51 235	48 841	51 235	48 841
Innehav utan bestämmande inflytande	175	168	175	168
Totalt eget kapital	51 410	49 009	51 410	49 009

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	1 478	-7 433	-2 612	-10 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-403	3 118	2 973	4 592
Betald inkomstskatt	-351	-741	-351	-741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	725	-5 056	10	-6 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 462	-8 657	21	-18 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-3	-22 644	-16 886	-37 547
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 255	23 375	17 704	43 139
Periodens kassaflöde	2 204	-7 926	838	-13 149
Likvida medel vid periodens början	10 673	19 965	12 039	25 188
Valutadifferens i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	12 877	12 039	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	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec
Nettoomsättning	73 323	59 914	67 590	67 392	62 333
Aktiverat arbete för egen räkning	667	716	530	773	788
Övriga rörelseintäkter	745	76	482	361	63
	74 735	60 705	68 602	68 526	63 184
Materialkostnader	-42 507	-35 864	-40 119	-39 944	-34 088
Övriga externa kostnader	-7 468	-7 856	-6 519	-6 772	-9 228
Personalkostnader	-18 236	-15 326	-17 367	-17 256	-17 062
Övriga rörelsekostnader	172	19	-540	-499	-1 447
	-68 040	-59 027	-64 544	-64 470	-61 826
EBITDA	6 695	1 678	4 058	4 055	1 358
EBITDA-marginal %	9,1%	2,8%	6,0%	6,0%	2,2%
Avskrivningar	-1 501	-1 470	-1 409	-1 338	-1 215
Rörelseresultat (EBIT)	5 194	208	2 649	2 717	143
Rörelsemarginal %	7,1%	0,3%	3,9%	4,0%	0,2%
Finansnetto	-3 716	-3 688	-2 989	-2 988	-7 576
Resultat före skatt (EBT)	1 478	-3 480	-339	-271	-7 433
Skatt ¹	2 312	-575	-571	372	4 988
Periodens resultat	3 791	-4 056	-910	102	-2 445
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3 791	-4 055	-909	102	-2 443
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-1	-1	-2
	3 791	-4 056	-910	102	2 445

Not

1 Under perioden oktober – december 2017 påverkas raden Skatt av en engångseffekt av att koncernen började beräkna uppskjuten skattefordran och skatteskuld, då det anses sannolikt att uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas.

Nyckeltal

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec ²	2018 jan-dec ¹	2017 jan-dec ^{2,3}
Nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
Bruttomarginal %	42,0%	45,3%	40,9%	40,3%
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	6 837	4 842	17 593	15 478
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	9,3%	7,8%	6,6%	6,5%
EBITDA	6 695	1 358	16 487	12 142
EBITDA-marginal %	9,1%	2,2%	6,1%	5,1%
Rörelseresultat (EBIT)	5 194	143	10 768	7 635
Rörelsemarginal %	7,1%	0,2%	4,0%	3,2%
Resultat före skatt (EBT)	1 478	-7 433	-2 612	-10 561
Nettomarginal %	2,0%	-11,9%	-1,0%	-4,4%
Periodens resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Soliditet %	17,7%	17,6%	17,7%	17,6%
Antal anställda vid periodens slut	122	85	122	85
Eget kapital per aktie i SEK	1,19	1,13	1,19	1,13
Resultat per aktie före utspädning i SEK ⁴	0,09	-0,06	-0,02	-0,14
Resultat per aktie efter utspädning i SEK ⁴	0,09	-0,06	-0,02	-0,14
Antal aktier vid periodens slut	43 042 288	43 042 288	43 042 288	43 042 288
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	43 042 288	43 042 288	43 042 288	39 852 217
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	44 292 288	44 292 288	44 292 288	40 999 477

Noter

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

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

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

4 Resultat per aktie för 2017 har justerats med hänsyn till riktad nyemission till underkurs i september 2017.

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	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
Minus materialkostnader	-42 507	-34 088	-158 434	-143 340
	30 816	28 244	109 785	96 574
Delat med nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
= Bruttomarginal i %	42,0%	45,3%	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	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	5 194	143	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	1 501	1 215	5 719	4 507
= EBITDA	6 695	1 358	16 487	12 142

EBITDA-marginal

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	5 194	143	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	1 501	1 215	5 719	4 507
= EBITDA	6 695	1 358	16 487	12 142
Delat med nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
= EBITDA-marginal i %	9,1%	2,2%	6,1%	5,1%

EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	5 194	143	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	1 501	1 215	5 719	4 507
Plus återföring av förvärvskostnader	797	1 397	1 762	2 066
Plus återföring av omstruktureringarkostnader	503	1 002	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-1 158	1 085	-1 158	85
= EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	6 837	4 842	17 593	15 478

EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelseresultat, se nedan	5 194	143	10 768	7 635
Plus återföring av av- och nedskrivningar	1 501	1 215	5 719	4 507
Plus återföring av förvärvskostnader	797	1 397	1 762	2 066
Plus återföring av omstruktureringarkostnader	503	1 002	503	1 186
Minus återföring av omvärdering beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv	-1 158	1 085	-1 158	85
= EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	6 837	4 842	17 593	15 478
Delat med nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
= EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	9,3%	7,8%	6,6%	6,5%

Eget kapital per aktie

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

TSEK	2018 31 dec	2017 31 dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	51 235	48 841
Delat med antal aktier vid periodens slut	43 042 288	43 042 288
= Eget kapital per aktie i SEK	1,19	1,13

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

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

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

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

Nettomarginal

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på årets resultat	-2 312	-4 988	-1 539	-4 750
= Resultat efter finansnetto	1 478	-7 433	-2 612	-10 561
Delat med nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
= Nettomarginal i %	2,0%	-11,9%	-1,0%	-4,4%

Orderingång

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

Resultat före skatt (EBT)

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Årets resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på årets resultat	-2 312	-4 988	-1 539	-4 750
= Resultat före skatt (EBT)	1 478	-7 433	-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 för 2017 och jämförelseår med hänsyn till riktad nyemission till underkurs 2017-09-01. Tidigare perioder justerades antalet aktier för jämförelseår med hänsyn till fondemission 2015. Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 791	-2 443	-1 070	-5 813
Delat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning	44 292 288	44 292 288	44 292 288	40 999 477
= Resultat per aktie efter utspädning i SEK	0,09	-0,06	-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 för 2017 och jämförelseår med hänsyn till riktad nyemission till underkurs 2017. Tidigare perioder justerades antalet aktier för jämförelseår med hänsyn till fondemission 2015. Nyckeltalet följer definitionen enligt IFRS, men beskrivs här i upplysningssyfte.

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 791	-2 443	-1 070	-5 813
Delat med genomsnittligt antal aktier före utspädning	43 042 288	43 042 288	43 042 288	39 852 217
= Resultat per aktie före utspädning i SEK	0,09	-0,06	-0,02	-0,14

Rörelsemarginal

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på periodens resultat	-2 312	-4 988	-1 539	-4 750
Plus återföring av finansiella kostnader	3 868	7 658	14 588	18 006
Minus återföring av finansiella intäkter	-153	-82	-1 208	190
= Rörelseresultat (EBIT)	5 194	143	10 768	7 635
Delat med nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
= Rörelsemarginal i %	7,1%	0,2%	4,0%	3,2%

Rörelseresultat (EBIT)

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	3 791	-2 445	-1 074	-5 811
Plus återföring av skatt på periodens resultat	-2 312	-4 988	-1 539	-4 750
Plus återföring av finansiella kostnader	3 868	7 658	14 588	18 006
Minus återföring av finansiella intäkter	-153	-82	-1 208	190
= Rörelseresultat (EBIT)	5 194	143	10 768	7 635

Soliditet

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

TSEK	2018 31 dec	2017 31 dec
Eget kapital	51 410	49 009
Delat med balansomslutning	291 222	277 699
= Soliditet i %	17,7%	17,6%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	5 290	4 987	13 147	18 795
Aktiverat arbete för egen räkning	0	215	114	407
Övriga rörelseintäkter	0	0	24	37
	5 290	5 203	13 286	19 239
Materialkostnader	-35	-13	-111	-2 067
Övriga externa kostnader	-1 271	-2 076	-5 536	-7 785
Personalkostnader	-2 899	-2 685	-10 901	-10 756
Ned- och avskrivningar	-138	-135	-556	-537
Övriga rörelsekostnader	27	11	296	-44
	-4 316	-4 898	-16 808	-21 188
Rörelseresultat (EBIT)	974	304	-3 522	-1 949
Finansnetto	-3 496	-7 127	-10 519	-14 715
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-2 522	-6 823	-14 042	-16 665
Bokslutsdispositioner	7 925	4 580	12 425	4 580
Skatt	2 342	6 162	2 342	6 162
Periodens resultat	7 745	3 919	726	-5 923

Moderbolagets rapport över totalresultatet

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	7 745	3 919	726	-5 923
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	7 745	3 919	726	-5 923

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	811	1 068
Materiella anläggningstillgångar	262	460
Finansiella anläggningstillgångar	162 565	148 646
Uppskjutna skattefordringar	8 504	6 162
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>172 142</i>	<i>156 336</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	0	57
Kundfordringar	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	51 712	55 321
Kortfristiga placeringar	7 534	8 864
Kassa och bank	4 785	5 371
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>64 031</i>	<i>69 613</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	236 172	225 949
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>	<i>53 368</i>	<i>52 642</i>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	132 259	111 824
Övriga långfristiga skulder	1 595	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>133 855</i>	<i>111 824</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	15 500	19 900
Aktuella skatteskulder	29	31
Leverantörsskulder	2 491	3 479
Övriga kortfristiga skulder	30 931	38 073
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>48 950</i>	<i>61 483</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	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 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med den 1 januari 2018.

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

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 innebär nya principer för klassificering och värdering av finansiella instrument. ADDvise tillämpar standarden från och med den 1 januari 2018. Den del av standarden som kunnat påverka resultatet är främst nedskrivning av finansiella tillgångar i form av kundfordringar.

Koncernen har sedan tidigare en reserv för kreditförluster på kundfordringar. Vid övergången till IFRS 9 bedömdes denna reserv vara tillräcklig för att motsvara förväntade kreditförluster på kundfordringar under 12 månader. Vid rapportperiodens slut gjordes en bedömning av reserven som innebar en resultatpåverkan om -0,1 MSEK för perioden januari – december 2018. Koncernen har valt att tillämpa standardens lättnadsregler och har inte gjort någon retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter samtliga tidigare standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, d.v.s. när kunden erhållit kontroll över denna. Detta kan ske över tid eller vid en tidpunkt. ADDvise tillämpar standarden från och med den 1 januari 2018. ADDvise tillämpar en framåtriktad övergång. Jämförande information har inte räknats om.

IFRS 15 innebär att mer information om intäkters karaktär, storlek och tidpunkt presenteras i delårsrapporter och årsredovisning. ADDvise redovisar intäkter till belopp som speglar den ersättning som förväntas i utbyte mot varor och tjänster enligt avtal med kunder, vid den tidpunkt som åtagandet i form av varor och tjänster utförs.

En femstegsmodell används för att fastställa intäkters belopp och tidpunkt för redovisning. Steg 1 är att identifiera kontraktet. Steg 2 är att identifiera prestationsåtagandet eller prestationsåtagandena enligt kontraktet. Steg 3 är att fastställa transaktionspriset. Steg 4 är att allokera transaktionspriset på prestationsåtagandet eller prestationsåtagandena som identifierades i steg 2. Steg 5 är att fastställa när intäkten ska redovisas, vilket kan vara över tid eller vid en viss tidpunkt. De flesta av koncernens avtal med kunder är av sådan karaktär att de innebär att intäkten redovisas vid en viss tidpunkt.

I koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag redovisas nu kontraktstillgångar och kontraktsskulder på egna rader. För jämförelseår har motsvarande fordringar och skulder avseende det som tidigare benämndes entreprenadavtal samt förskott från kunder flyttats till raderna Kontraktstillgångar (tidigare redovisat på raden för Övriga kortfristiga fordringar) respektive Kontraktsskulder (tidigare redovisat på raden för Övriga kortfristiga skulder). Se även *Not 6 Kontraktstillgångar och kontraktsskulder* samt *Not 7 Fördelning av intäkter*. Ingen omräkning av fordringar respektive skulder har skett, utan det är endast en omklassificering inom omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder.

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.

Förväntad effekt av tillämpning av de nya reglerna beräknas vara en minskad vinst före skatt på ca 0,1 MSEK för 2019. Förväntad effekt av tillämpning av de nya reglerna i balansräkningen per 2019-01-01 uppskattas bli en ökning av materiella anläggningstillgångar med 14,0 MSEK, en minskning av övriga kortfristiga fordringar med 0,6 MSEK, en minskning av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med 0,2 MSEK, en ökning av långfristiga räntebärande skulder med 8,9 MSEK och en ökning av kortfristiga räntebärande skulder med 4,7 MSEK.

Not 3 Transaktioner med närstående

I samband med förvärvet av Hettich Labinstrument AB i januari 2017 har två av moderbolagets styrelseledamöter (Staffan Torstensson och Rikard Akhtarzand) genom bolag ingått borgensförbindelse såsom för egen skuld med solidariskt ansvar för ADDvise rätta fullgörande av de villkorade tilläggssköpeskillningarna och justeringen av tillträdesnettokassa. Respektive borgenspart erhölet ett fastställt arvode. Som säkerhet för borgensförbindelsen pantsatte ADDvise aktier i Hettich Labinstrument AB, en pant som i oktober 2017 överfördes till att vara säkerhet för obligationslån 2017/2022.

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 utbetalas under 2019.

Not 4 Segmentredovisning

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

ADDvise rörelsesegment utgörs av två affärsområden: Lab och Sjukvård. Indelningen speglar företagets interna organisation och reportsystem. Interprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst eliminerar.

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

fortsättning Not 4, se nästa sida

Affärsområdet Sjukvård

Affärsområdet Sjukvård består av bolagen AB Germa, IM-Medico Svenska AB, Merit Cables Inc, Sonesta Medical AB, Sonesta Medical Inc och Surgical Tables Inc. Kundkretsen för försäljning av förbrukningsmaterial återfinns främst inom den offentliga sektorn. Den största delen av försäljningen av Merit Cables, Sonestas och Surgical Tables produkter sker på den nordamerikanska marknaden, där sjukvården främst drivs av privata intressenter. Affärsområdet omfattar följande verksamheter:

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Affärsområde Lab	36 103	39 303	149 196	165 696
Affärsområde Sjukvård	37 220	23 029	119 023	74 219
Summa extern nettoomsättning	73 323	62 333	268 219	239 914
Affärsområde Lab	207	219	882	919
Affärsområde Sjukvård	0	0	0	0
Summa interna intäkter	207	219	882	919
Affärsområde Lab	432	-116	2 006	6 077
Affärsområde Sjukvård	5 228	3 579	17 440	7 664
Summa rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	5 660	3 463	19 446	13 741
Ofördelade koncerngemensamma intäkter	1 158	0	1 158	1 000
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-123	-2 106	-4 118	-2 599
Ned - och avskrivningar	-1 501	-1 215	-5 719	-4 507
Finansnetto	-3 716	-7 576	-13 380	-18 196
Koncernens resultat före skatt (EBT)	1 478	-7 433	-2 612	-10 561

I ofördelade koncerngemensamma kostnader ingår exempelvis kostnader för moderbolagsfunktioner.

Not 5 Rörelseförvärv

AB Germa

AB Germa förvärvades den 1 december 2017. Den förvärvsanalys som presenterades i årsredovisningen för 2017 var preliminär då det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna ej faststälts. Under 2018 har det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna fastställts, och en uppdaterad förvärvsanalys kommer att presenteras i årsredovisningen för 2018. Ett ytterligare övervärde identifierades i form av immateriella tillgångar (varumärke) om 1,8 MSEK efter uppskjuten skatt.

Merit Cables Inc

ADDvise slutförde den 3 augusti 2018 förvärvet av Merit Cables Inc. ADDvise förvärvade 100 procent av aktierna i Merit Cables Inc. Tillträdesdag var den 3 augusti 2018. Merit Cables konsolideras i ADDvise-koncernen från och med den 1 augusti 2018.

Merit Cables grundades 1983 och har huvudkontor och produktionsanläggning i södra Kalifornien. Merit Cables producerar medicintekniska kablar och kopplingssystem.

Förvärvets köpeskilling som vid förvärvstillfället uppgick till 13,4 MSEK (motsvarande 1,50 MUSD) strukturerades enligt följande:

- » 10,8 MSEK (motsvarande 1,21 MUSD) erlades kontant på tillträdesdagen.
- » 0,5 MSEK (motsvarande 0,05 MUSD) utgör en reserv avsedd bland annat för justering av den kontanta köpeskillingen med hänsyn till kassa och skulder vid tidpunkten för tillträdet.

- » 1,1 MSEK (motsvarande 0,13 MUSD) utgör en villkorad tilläggsköpeskilling som utgår givet att utsatta vinstmål uppnås för räkenskapsåret 2018, och utbetalas indikativt i Q2 2019. Beloppet är fast. Om utsatta vinstmål uppnås utbetalas 0,13 MUSD. Om utsatta vinstmål inte uppnås utbetalas inte tilläggsköpeskillingen.
- » 1,1 MSEK (motsvarande 0,13 MUSD) utgör en villkorad tilläggsköpeskilling som utgår givet att utsatta vinstmål uppnås för räkenskapsåret 2019, och utbetalas indikativt i Q2 2020. Beloppet är fast. Om utsatta vinstmål uppnås utbetalas 0,13 MUSD. Om utsatta vinstmål inte uppnås utbetalas inte tilläggsköpeskillingen.

I samband med förvärvet uppstod goodwill om 5,9 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. I samband med förvärvet identifierades ett övervärde i form av immateriella tillgångar (varumärke) om 1,3 MSEK efter uppskjuten skatt.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet om 0,8 MSEK redovisas under perioden oktober – december 2018 och 1,5 MSEK under perioden januari – december 2018 som en kostnad i koncernens rapport över totalresultat under Övriga externa kostnader.

Merit Cables bidrog med intäkter på 10,9 MSEK och ett resultat före skatt på 1,4 MSEK till koncernen för perioden augusti – december 2018. Om förvärvstidpunkten hade varit den 1 januari 2018, hade Merit Cables bidragit med intäkter på 25,1 MSEK och ett resultat före skatt på 2,3 MSEK för perioden januari – december 2018.

Sonar Oy

Förvärvet av Sonar Oy skedde efter rapportperiodens slut med planerat tillträde den 1 mars 2019. Upplýsningar om rörelseförvärvet utöver den information som lämnas under *Väsentliga händelser efter rapportperioden* kan inte lämnas vid tidpunkten för publicering av denna bokslutskommuniké. Nödvändig information blir tillgänglig först efter det att ADDvise tillträder Sonar Oy.

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten

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

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Kontant köpeskilling	0	17 000	19 197	27 300
Förvärvade likvida medel	249	1 369	985	3 566
Nettoutflöde av likvida medel	-249	15 631	18 212	23 734

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

Not 6 Kontraktstillgångar och kontraktsskulder

TSEK	2018 31 dec	2017 31 dec
Tillgångar		
Kontraktstillgångar		
Upplupna intäkter	3 615	5 469
Summa kontraktstillgångar	3 615	5 469
Kundfordringar	45 213	48 309
Summa tillgångar	48 829	53 779
Kontraktsskulder		
Förskott från kunder	840	915
Förutbetalda intäkter	521	1 658
Summa kontraktsskulder	1 361	2 573
Summa skulder	1 361	2 573

Not 7 Fördelning av intäkter

I enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas från och med 2018 intäkter fördelade på primära geografiska marknader, huvudsakliga varor och tjänster samt tidpunkt för intäktsredovisning.

Koncernens intäkter fördelas enligt nedan under rapportperioden januari – december 2018. Koncernens kunder utgörs av företag. Koncernen har som policy att inte sälja till konsumenter.

Primära geografiska marknader per segment

TSEK	2018 okt-dec			2018 jan-dec		
	Lab	Sjukvård	Totalt	Lab	Sjukvård	Totalt
Sverige	33 183	10 561	43 745	137 816	40 817	178 633
Europa exkl Sverige	2 920	4 194	7 114	11 380	13 813	25 194
Nordamerika	0	21 605	21 605	0	61 414	61 414
Asien	0	859	859	0	2 978	2 978
Summa	36 103	37 220	73 323	149 196	119 023	268 219

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 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 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 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 Uppllysningar 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

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

TSEK	31 december 2017		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Kortfristiga placeringar	8 864		
Villkorad köpeskilling			8 635
Summa	8 864	0	8 635

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 USD. En förändring av valutakursen om 5 % påverkar koncernens resultat före skatt med 0,1 MSEK.

Not 9 Finansiella risker

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

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

Då det ligger i koncernens strategi att genomföra kompletterande förvärv kan koncernens skuldsättning förändras över tid. Styrelsen gör alltid en samlad bedömning av vilken risk upptagande av förvärvslån innebär för koncernen.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

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

Denna information är sådan information som ADDvise är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 februari 2019 kl. 08.45 CET.

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

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

Certified Adviser

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

Granskning av 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 21 februari 2019

Staffan Torstensson
Styrelseordförande

Fredrik Celsing
Styrelseledamot

Meg Tivéus
Styrelseledamot

Rikard Akhtarzand
VD och styrelseledamot