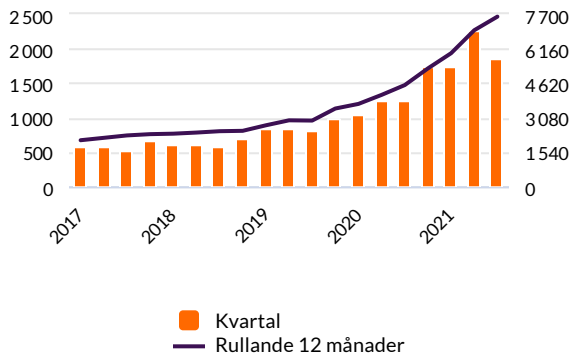
Koncernens utveckling i kvartalet

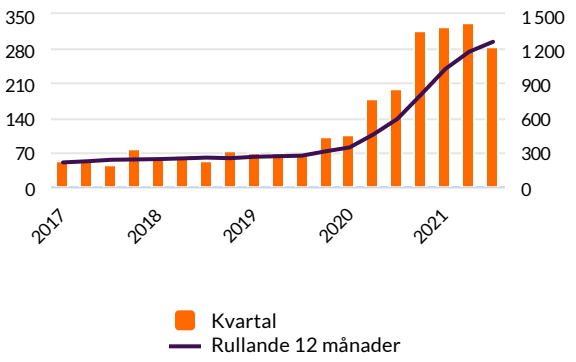
Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 49 procent till 1 850 MSEK (1 241). Den organiska omsättningen minskade med 5 procent och den förvärvade tillväxten var 54 procent. Valutakursförändringar hade ingen påverkan på nettoomsättningen i kvartalet. Den covid-19 relaterade omsättningen svarade för 300 MSEK (420) och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 9 procent. EBITA ökade med 44 procent till 286 MSEK (199) och EBITA-marginalen uppgick till 15,5 procent (16,1). Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt, motsvarande 1 MSEK.

Finansnettot uppgick till -27 MSEK (-4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 180 MSEK (165). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärven. Resultatet efter skatt för kvartalet ökade med 8 procent till 139 MSEK (127) och effektiv skattesats uppgick till 23 procent (23).

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



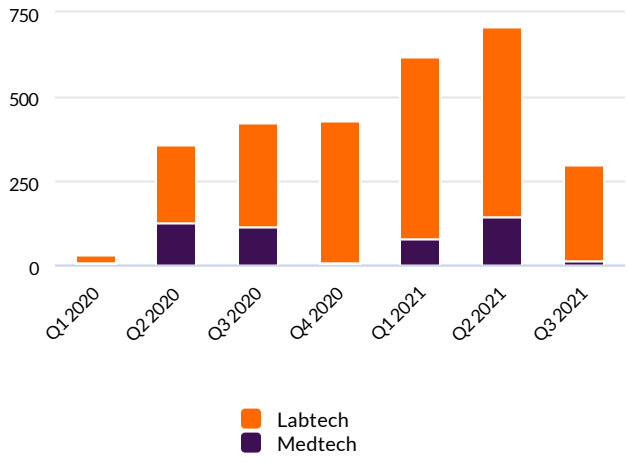
EBITA (MSEK)



Koncernens utveckling under delårsperioden

Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 65 procent till 5 862 MSEK (3 542). Den organiska tillväxten var 22 procent och den förvärvade tillväxten var 46 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3 procent, motsvarande 109 MSEK. Den covid-19 relaterade omsättningen svarade för 1 630 MSEK (805) och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 6 procent.

COVID-19 RELATERAD OMSÄTTNING



AddLife har under hela covid-19 pandemin levererat stora volymer av produkter till hälso- och sjukvården för deras behandlingar av covid-19. Omsättningen sedan första kvartalet 2020 har varierat utifrån smittspridningen och sjukhusens behov av att vårda svårt sjuka patienter.

EBITA ökade med 94 procent till 944 MSEK (486) och EBITA-marginalen uppgick till 16,1 procent (13,7). Förvärvskostnader om 30 MSEK samt stämpelskatt om 24 MSEK avseende förvärvade aktier ingår i resultatet. EBITA rensat för transaktionskostnaderna uppgick till 998 MSEK med EBITA-marginal om 17,0 procent. Marginalförbättringen beror på ökad volym och fortsatt återhållsamma kostnader. Valutakursförändringar påverkade EBITA negativt, motsvarande 18 MSEK.

Finansnettot uppgick till -47 MSEK (-11) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 704 MSEK (383). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärven. Resultatet efter skatt ökade med 80 procent till 543 MSEK (301) och effektiv skattesats uppgick till 23 procent (21). Den effektiva skattesatsen är högre till följd av ej avdragsgilla kostnader kopplade till förvärven.

Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick vid delårsperiodens utgång till 40 procent (46). Eget kapital per aktie uppgick till 33,46 SEK (16,73) och avkastningen på eget kapital uppgick vid delårsperiodens utgång till 28 procent (31). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 105 procent (103). Förbättringen kommer från det ökade EBITA resultatet men motverkas av ökad rörelsekapitalbindning hänförlig till leverantörsskulder.

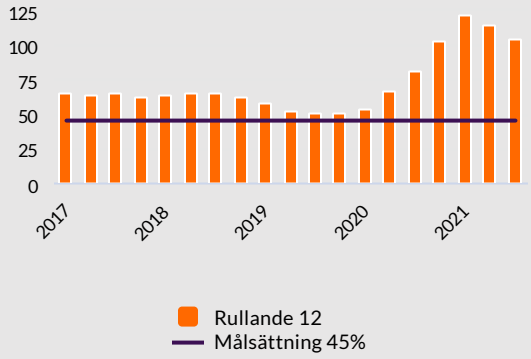
Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid delårsperiodens utgång till 3 998 MSEK (700), inklusive pensionsskuld om 77 MSEK (81) samt leasingskulder om 331 MSEK (233). Nettoskuldsättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld och leasingskuld, uppgick till 1,0 att jämföra med 0,4 vid delårsperiodens ingång. I samband med de två förvärven i det andra kvartalet togs nya krediter om 2 250 MSEK. Kreditavtalet löper på 12 månader med förlängningsoption på upp till ytterligare 24 månader.

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 525 MSEK (1 006) per den 30 september 2021. Minskningen är hänförlig till finansiering av förvärven i delårsperioden.

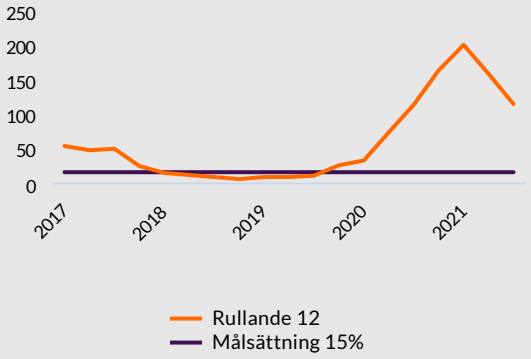
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 617 MSEK (391). Ökningen kommer från det starka resultatet men motverkas av stora betalningar av leverantörsskulder. Företagsförvärv uppgick till 2 660 MSEK (74). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 99 MSEK (61). Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (6). Återköp av egna aktier uppgick till 0 MSEK (31). Utfärdade, inlösta och återköpta köpoptioner uppgick till 12 MSEK (40). Utdelning har betalats med 183 MSEK (0).

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

LÖNSAMHET R/RK (%)



RESULTATTILLVÄXT (%)



Förvärv

De från och med räkenskapsåret 2020 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
EuroClone S.p.A, Italien	Januari, 2020	280	58	Labtech
TechniPro PulmoMed Pty Ltd, Australien	September, 2020	13	5	Medtech
Ropox A/S, Danmark	Oktober, 2020	95	73	Medtech
Dach Medical Group Holding AG, Österrike	Oktober, 2020	145	23	Medtech
Zafe Care Systems AB, Sverige	Oktober, 2020	35	21	Medtech
Biomedica Italia s.r.l (SIAD Healthcare), Italien	December, 2020	80	17	Medtech
Vision Ophthalmology Group GmbH, Tyskland	April, 2021	700	190	Medtech
Healthcare 21 Group, Irland	April, 2021	1 700	450	Medtech
Bio-Connect Group, Nederländerna	September, 2021	140	31	Labtech
		3 188	**868**	

**Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.*

Under delårsperioden har tre förvärv genomförts:

Den 7 april 2021 förvärvades samtliga aktier i Vision Ophthalmology Group GmbH (VOG), en ledande europeisk distributör och tillverkare inom oftalmologi, ögonkirurgi, med verksamhet i Schweiz, Tyskland, Storbritannien och Polen. Tillträde ägde rum den 8 april 2021 och VOG har konsoliderats i AddLife från detta datum. Initial köpeskilling uppgick till 165 MEUR, varav 50 procent betalades kontant och 50 procent erlades genom befintliga återköpta samt nyemitterade B-aktier. Antalet aktier som erlades uppgick till totalt 5 362 216 B-aktier, varav 3 862 216 aktier är nyemitterade B-aktier och 1 500 000 B-aktier var befintliga i eget förvar. En kontant tilläggsköpeskilling om ytterligare maximalt 18 MEUR kan utgå senast år 2024, utifrån uppnådda resultat i verksamheten till och med år 2023.

Den 12 april 2021 förvärvades samtliga aktier i Healthcare 21 Group, en ledande oberoende Life Science distributör med verksamhet på Irland och i Storbritannien. Tillträde till aktierna skedde samma dag som förvärvsdatum och HC21 konsolideras från detta datum. Den initiala köpeskillingen uppgick till cirka 240 MEUR, varav cirka 74 procent betalades kontant, finansierad genom befintliga och utökade kreditfaciliteter och cirka 26 procent erlades genom 4 089 742 nyemitterade B-aktier i AddLife. En kontant tilläggsköpeskilling om ytterligare maximalt 5 MEUR kan utgå till ledningen senast år 2024, utifrån uppnådda resultat i verksamheten till och med år 2023.

Den 1 september 2021 förvärvades samtliga aktier i Bio-Connect Group till affärsområdet Labtech, verksamt i Benelux. Bio-Connect marknadsför och säljer en bred portfölj av ledande varumärken från främst forskningsinriktade leverantörer inom Life Science, Diagnostik, Farma och Veterinär. Bolaget omsätter cirka 14 MEUR och har 31 medarbetare.

Förvärven har sammantaget påverkat koncernens nettoomsättning med 1 157 MSEK, EBITA med 131 MSEK, rörelseresultatet med 42 MSEK och periodens resultat efter skatt med 8 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 1 888 MSEK, EBITA med 238 MSEK, rörelseresultat med 99 MSEK samt årets resultat efter skatt med 45 MSEK om de hade genomförts 1 januari 2021.

Av ännu ej utbetalda köpeskillingar för förvärv under delårsperioden uppgår beräknat verkligt värde på villkorade köpeskillingar till 250 MSEK, vilket utgör cirka 97 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximinivå. En tilläggsköpeskilling om 6 MSEK har under delårsperioden betalats ut avseende förvärvet av Euroclone under år 2020.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet under delårsperioden 2021 uppgår enligt de preliminära förvärvsanalyserna till följande:

Verkligt värde	Vision Ophthalmology Group	Healthcare 21 Group	Öriga förvärv	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	821	890	117	1 828
Övriga anläggningstillgångar	54	163	1	218
Varulager	139	405	2	546
Övriga omsättningstillgångar	203	267	19	489
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	−163	−157	−23	−343
Övriga skulder	−275	−923	−17	−1 215
Förvärvade nettotillgångar	779	645	99	1 523
Goodwill	1 234	2 002	78	3 314
Köpeskilling[1]	2 013	2 647	193	4 853
Avgår: likvida medel i förvärvade verksamheter	−67	−47	−15	−129
Avgår: köpeskilling erlagd med aktier	−1 004	−802	0	−1 806
Villkorad ännu ej utbetald köpeskilling	−187	−46	−33	−266
Påverkan på koncernens likvida medel	**755**	**1 752**	**145**	**2 652**

[1] Köpeskilling anges exklusive kostnader vid förvärven.

Den goodwill som uppkommit i samband med förvärven beror på att koncernens position på aktuell marknad för respektive förvärv förväntas stärkas samt på den kunskap som finns upparbetad i de förvärvade bolagen. Verkligt värde på de aktier som är del av köpeskillingen har bestämts utifrån genomsnittlig aktiekurs under en avtalad mätperiod. Transaktionskostnader för förvärv uppgår sammanlagt till 54 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader. Omvärdering av skulder för villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv har medfört en kostnad om 6 MSEK under delårsperioden, vilket redovisas under övriga rörelsekostnader.

Medarbetare

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet medarbetare till 1 778, vilket kan jämföras med 1 112 vid årets ingång. Förvärv under delårsperioden har ökat antalet medarbetare med 671 personer. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolvmånadersperioden till 1 365 (965).