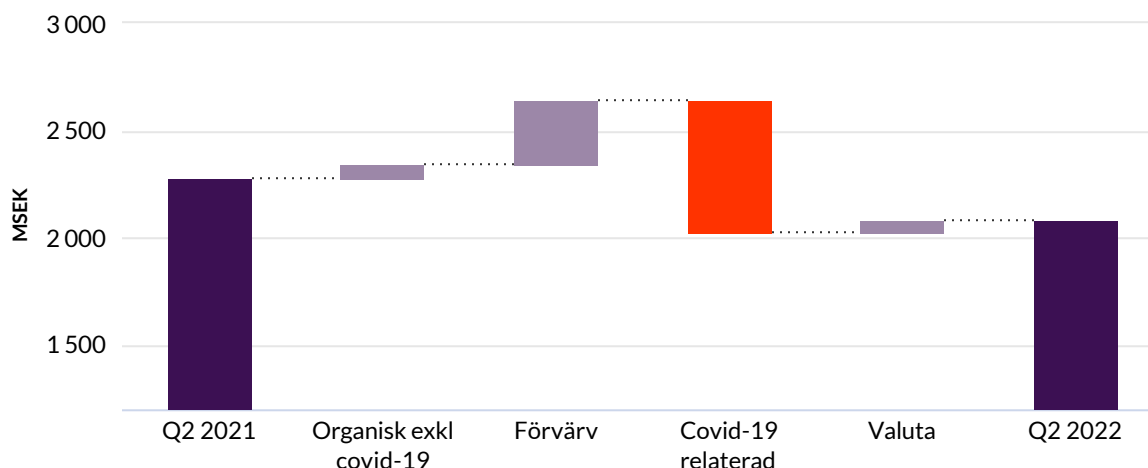


Koncernens utveckling i kvartalet

Nettoomsättningen i kvartalet minskade med 9 procent till 2 079 MSEK (2 276). Den förvärvade tillväxten var 13 procent och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 4 procent. Den covid-19 relaterade omsättningen sjönk kraftigt till 87 MSEK (704). Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent i kvartalet, motsvarande 57 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING 3 MÅN



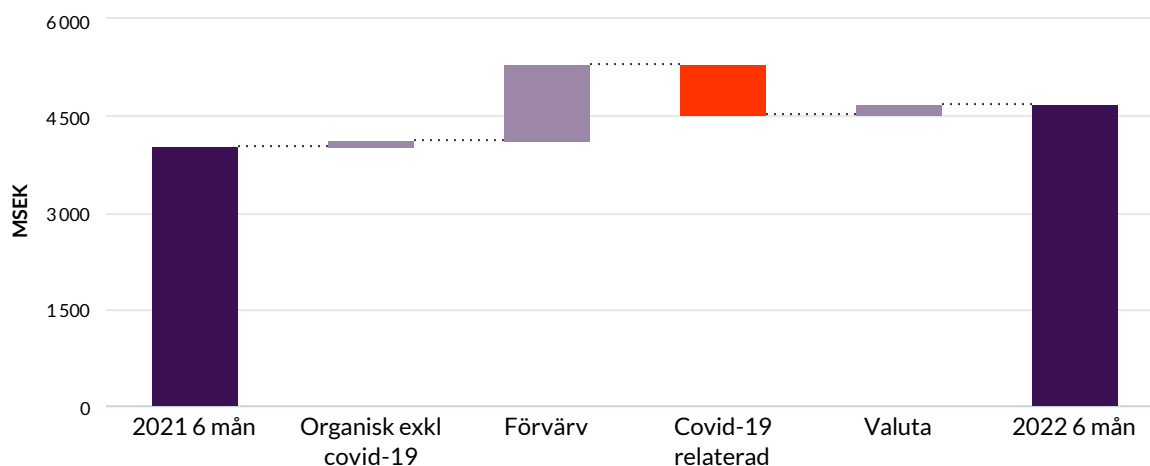
EBITA minskade med 28 procent till 240 MSEK (332) och EBITA-marginalen uppgick till 11,6 procent (14,6). Utvecklingskostnader avseende digitala lösningar för egenmonitorering har resultatförts om 11 MSEK i affärsområdet Medtech. Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt, motsvarande 6 MSEK.

Finansnettot uppgick till -44 MSEK (-16) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 94 MSEK (237). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärv samt valutakursförändringar. Räntekostnaderna uppgick till 22 MSEK och valutakursförluster till 27 MSEK. Valutakursförluster är kopplade till omräkning av lån och tilläggsköpekillingar i utländsk valuta. Resultatet efter skatt för kvartalet minskade med 57 procent till 76 MSEK (178) och effektiv skattesats uppgick till 19 procent (25). Den stora skillnaden i effektiv skatt beror på att kvartalet föregående år belastades med ej avdragsgilla kostnader kopplade till förvärv.

Koncernens utveckling under delårsperioden

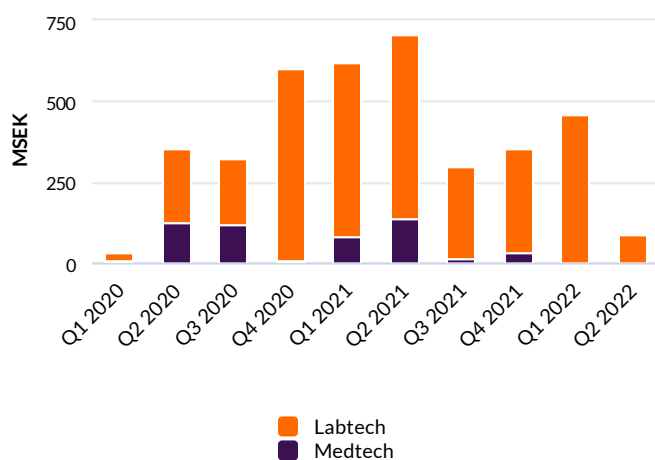
Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 16 procent till 4 658 MSEK (4 012). Den förvärvade tillväxten var 30 procent och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 3 procent. Den covid-19 relaterade omsättningen sjönk kraftigt till 546 MSEK (1 323). Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent, motsvarande 148 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING 6 MÅN



EBITA ökade med 3 procent till 675 MSEK (658) och EBITA-marginalen uppgick till 14,5 procent (16,4). Utvecklingskostnader avseende digitala lösningar för egenmonitorering har resultatförts om 14 MSEK i affärsområdet Medtech. Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt, motsvarande 21 MSEK.

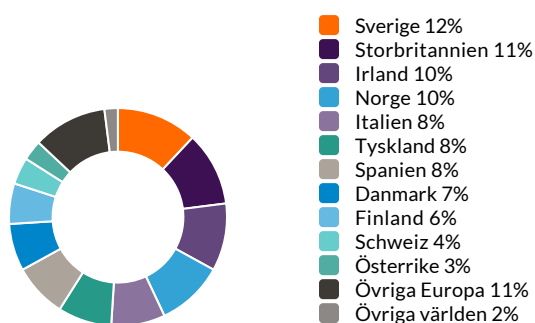
COVID-19 RELATERAD OMSÄTTNING



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 restriktioner i våra samhällen.

Finansnettot uppgick till -93 MSEK (-20) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 383 MSEK (524). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärv samt valutakursförändringar. Räntekostnaderna uppgick till 43 MSEK och valutakursförluster till 52 MSEK. Valutakursförluster är kopplade till omräkning av lån och tilläggsköpekillingar i utländsk valuta. Resultatet efter skatt minskade med 26 procent till 301 MSEK (404) och effektiv skattesats uppgick till 21 procent (23).

FÖRSÄLJNING PER LAND 2022



Försäljningen på de nordiska marknaderna utgjorde 35 procent av nettoomsättningen under delårsperioden jämfört med 49 procent föregående år (helår 2021). Förändringen mellan de geografiska marknaderna är hänförlig till de förvärv i Europa som har gjorts under 2021-2022.

Kriget i Ukraina har inte haft någon väsentlig ekonomisk påverkan på de finansiella rapporterna, men det kan inte uteslutas att så sker i framtiden. Vi följer marknadsutvecklingen noggrant, där vi kan konstatera en stigande inflation, högre råvaru-, komponent- och fraktkostnader samt en större osäkerhet om ränteutvecklingen.

Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick vid delårsperiodens utgång till 36 procent (40). Eget kapital per aktie uppgick till 37,30 SEK (35,14) och avkastningen på eget kapital uppgick vid delårsperiodens utgång till 14 procent (22). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 74 procent (95). Den lägre avkastningen är främst hänförlig till ett relativt sett högre rörelsekapital, kopplat till förvärvade bolag.

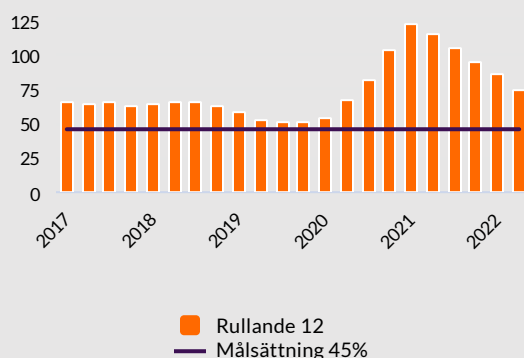
Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid delårsperiodens utgång till 5 557 MSEK (3 870), inklusive pensionsskuld om 67 MSEK (82) samt leasingskulder om 365 MSEK (339). Nettoskuldsättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld och leasingskuld, uppgick till 1,2 att jämföra med 0,9 vid delårsperiodens ingång. De senaste årens förvärv har till stor del finansierats genom ökad skuldsättning. I samband med tillträdet av MBA Incorporado S.L togs nya krediter om 98,5 MEUR, varav 39,5 MEUR användes för skuldreglering. Kreditavtalet löper på 12 månader med förlängningsoption på upp till ytterligare 24 månader. Koncernen har god marginal i de enligt bankavtal gällande covenanten och vi avser att sänka skuldsättningen genom eget kassaflöde.

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter, uppgick sammantaget till 448 MSEK (674) per den 30 juni 2022.

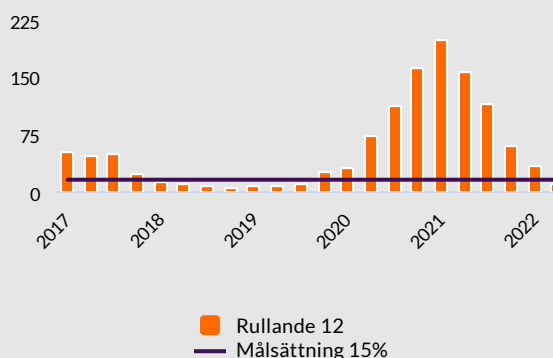
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 538 MSEK (384). Förändringen är främst hänförlig till ett förbättrat rörelsekapital jämfört med föregående år. Företagsförvärv uppgick till 796 MSEK (2 514). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 128 MSEK (64). Ökningen är hänförlig till investeringar i instrument för uthyrning till kunder. Återköp av egna aktier uppgick till 49 MSEK (0). Utfärdade, inlösta och återköpta köpoptioner uppgick till 5 MSEK (-5). Utdelning har betalats till moderbolagets aktieägare med 243 MSEK (183).

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

LÖNSAMHET R/RK (%)



RESULTATTILLVÄXT



Förvärv

De från och med räkenskapsåret 2021 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
AddVision, 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
Fischer Medical ApS, Danmark	November, 2021	60	12	Medtech
Camanio AB, Sverige	December, 2021	13	18	Medtech
MBA Incorporado S.L, Spanien	Januari, 2022	670	285	Medtech
Verksamhet från Telia Health Monitoring, Sverige	Mars, 2022	4	8	Medtech
O'Flynn Medical Ltd, Irland	April, 2022	64	36	Medtech
BioCat GmbH, Tyskland	April, 2022	90	20	Labtech
JK Lab Nordic AB, Sverige	Juli, 2022	24	6	Labtech
		3 465	1 056	

*Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Under delårsperioden har fyra förvärv slutförts:

Den 20 december 2021 tecknades avtal om att förvärva verksamheten från Telia Health Monitoring till affärsområdet Medtech. Telia Health Monitoring utvecklar och levererar en digital plattformslösning som möjliggör egenmonitorering för patienter med kroniska sjukdomar. Tillträde skedde 1 mars 2022 och verksamheten, som omsätter 4 MSEK, samt dess åtta anställda har integrerats in i Camanio AB.

Den 22 december 2021 tecknades avtal om att förvärva samtliga aktier i MBA Incorporado S.L, en ledande spansk aktör inom ortopedisk- och akutkirurgi. MBA förvärfas från Alantra Private Equity, som ägde cirka 75 procent, och ett antal minoritetsägare, som ägde cirka 25 procent. Slutlig köpeskilling uppgick till totalt 59 MEUR efter skuldreglering och finansieras genom utökade kreditfaciliteter. MBA drivs som en egen underkoncern och ingår i affärsområdet Medtech. Förvärvet slutfördes och aktierna tillträdades den 20 januari 2022. MBA omsätter cirka 670 MSEK och har 285 medarbetare.

Den 1 april 2022 förvärvade AddLife samtliga aktier i det irländska bolaget O'Flynn Medical Ltd. O'Flynn är en oberoende specialistdistributör som erbjuder försäljning och uthyrning av produkter samt tekniska tjänster till sjukhussektorn, privatkunder och vårdhem på Irland. Bolaget blir en del av Healthcare 21, som AddLife förvärvade till affärsområdet Medtech 2021. O'Flynn omsätter cirka 6,4 MEUR och har 36 anställda.

Den 1 april 2022 förvärvade AddLife samtliga aktier i det tyska bolaget BioCat GmbH till affärsområdet Labtech. BioCat är en specialiserad distributör av produkter och tjänster för forskning inom Life Science och omsätter cirka 9 MEUR och har 20 anställda. Bolaget är etablerat i Tyskland men har också försäljning i Österrike och Schweiz.

De under året förvärvade bolagen har sammantaget påverkat koncernens nettoomsättning med 438 MSEK, EBITA med 86 MSEK, rörelseresultatet med 63 MSEK och periodens resultat efter skatt med 41 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 479 MSEK, EBITA med 94 MSEK, rörelseresultat med 69 MSEK samt årets resultat efter skatt med 46 MSEK om de hade genomförts 1 januari 2022.

De tillgångar och skulder som ingick i de tillträdde förvärven under räkenskapsåret 2022 uppgår enligt de preliminära förvärvsanalyserna till följande:

Verkligt värde	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	560
Övriga anläggningstillgångar	443
Varulager	271
Övriga omsättningstillgångar	445
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-128
Övriga skulder	-985
Förvärvade nettotillgångar	606
Goodwill	354
Köpeskillning ¹	960
Avgår: likvida medel i förvärvade verksamheter	-194
Villkorad ännu ej utbetald köpeskillning	-16
Påverkan på koncernens likvida medel	750

¹ Köpeskillning 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.

Transaktionskostnader för förvärv uppgår sammanlagt till 12 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader.

Omvärdering av skulder för villkorade köpeskillningar avseende tidigare förvärv har medfört en kostnad om 4 MSEK under delårsperioden, vilket redovisas under övriga rörelsekostnader. Tilläggsköpeskillningar om 31 MSEK har under delårsperioden betalats ut avseende förvärven av Euroclone samt Ropox under år 2020.

Medarbetare

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 194, vilket kan jämföras med 1 802 vid årets ingång.

Förvärv under delårsperioden har ökat antalet medarbetare med 349 personer. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månaders perioden till 1 943 (1 191).