

Koncernens utveckling i kvartalet

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 82 procent till 2 276 MSEK (1 248). Den organiska tillväxten var 22 procent och den förvärvade tillväxten var 63 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3 procent, motsvarande 37 MSEK. Den covid-19 relaterade omsättningen svarade för 710 MSEK (355) och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 7 procent. EBITA ökade med 83 procent till 332 MSEK (181) och EBITA-marginalen uppgick till 14,6 procent (14,5). Förvärvskostnader om 29 MSEK samt stämpelskatt om 24 MSEK avseende förvärvade aktier ingår i resultatet. EBITA rensat för transaktionskostnaderna uppgick till 385 MSEK med EBITA-marginal om 16,9 procent. Marginalförbättringen beror på ökad volym och fortsatt återhållsamma kostnader. Valutakursförändringar påverkade EBITA negativt, motsvarande 5 MSEK.

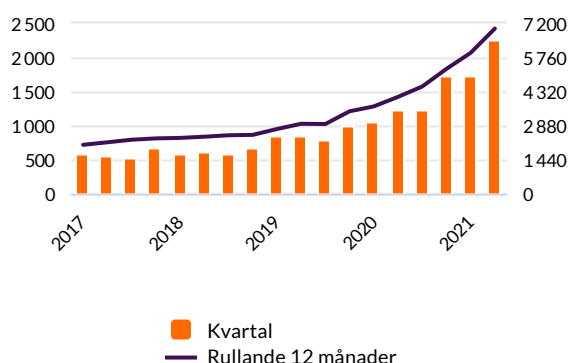
Finansnettot uppgick till -16 MSEK (-2) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 237 MSEK (149). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till förvärven i kvartalet. Resultatet efter skatt för kvartalet ökade med 49 procent till 178 MSEK (120) och effektiv skattesats uppgick till 25 procent (21). Skatten har ökat till följd av ej avdragsgilla kostnader kopplade till förvärven.

Koncernens utveckling under delårsperioden

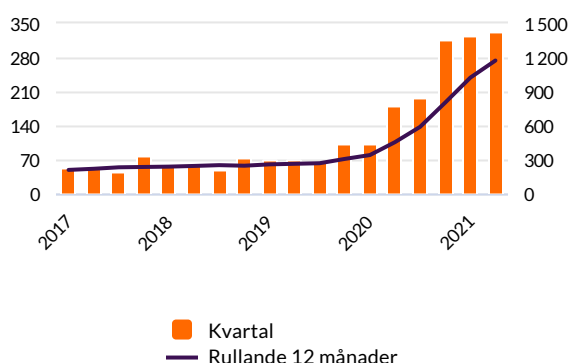
Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 74 procent till 4 012 MSEK (2 301). Den organiska tillväxten var 37 procent och den förvärvade tillväxten var 42 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 5 procent, motsvarande 109 MSEK. Den covid-19 relaterade omsättningen svarade för 1 330 MSEK (385) och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 6 procent. EBITA ökade med 129 procent till 658 MSEK (287) och EBITA-marginalen uppgick till 16,4 procent (12,5). Marginalförbättringen beror på ökad volym och fortsatt återhållsamma kostnader. Valutakursförändringar påverkade EBITA negativt, motsvarande 20 MSEK.

Finansnettot uppgick till -20 MSEK (-7) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 524 MSEK (218). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärven. Resultatet efter skatt ökade med 133 procent till 404 MSEK (174) och effektiv skattesats uppgick till 23 procent (20). Skatten har ökat till följd av ej avdragsgilla kostnader kopplade till förvärven.

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



EBITA (MSEK)



Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick vid delårsperiodens utgång till 38 procent (46). Eget kapital per aktie uppgick till 32,10 SEK (16,73) och avkastningen på eget kapital uppgick vid delårsperiodens utgång till 33 procent (31). Avkastningen på rörelsekapitalet,

R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 115 procent (103). Förbättringen kommer främst från det ökade EBITA resultatet men motverkas av rörelsekapitalbindning i främst kundfordringar.

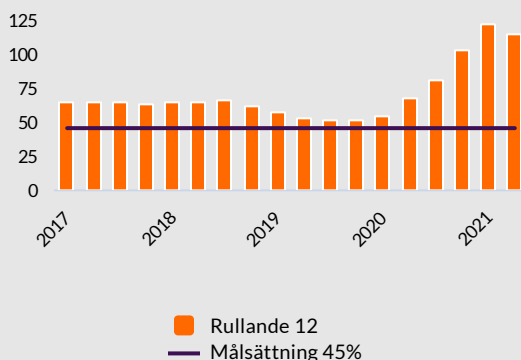
Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid delårsperiodens utgång till 4 012 MSEK (700), inklusive pensionsskuld om 77 MSEK (80) samt leasingskulder om 350 MSEK (215). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld och leasingskuld, uppgick till 1,0 att jämföra med 0,4 vid delårsperiodens ingång. I samband med de två förvärven i 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 534 MSEK (1 006) per den 30 juni 2021. Minskningen är hänförlig till finansiering av förvärven i kvartalet.

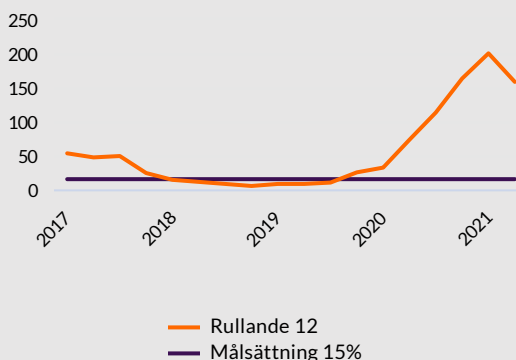
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 384 MSEK (208). Ökningen kommer från det starka resultatet men motverkas av ökad bindning av rörelsekapital, framförallt kundfordringar. Företagsförvärv uppgick till 2 514 MSEK (66). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 64 MSEK (39). Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 3 MSEK (4). Återköp av egna aktier uppgick till 0 MSEK (31). Utfärdade, inlösta och återköpta köpoptioner uppgick till -5 MSEK (32). 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
		3 048	837	

*Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Under delårsperioden har två 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 köpeskillning 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 tilläggsköpeskillning om ytterligare maximalt 18 MEUR kan utgå senast år 2024, utifrån uppnådda resultat i verksamheten till och med år 2023.

Den 12 april 2021 genomfördes ytterligare ett förvärv, 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 köpeskillningen 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 tilläggsköpeskillning om ytterligare maximalt 5 MEUR kan utgå till ledningen senast år 2024, utifrån uppnådda resultat i verksamheten till och med år 2023.

Förvärven har sammantaget påverkat koncernens nettoomsättning med 587 MSEK, EBITA med 69 MSEK, rörelseresultatet med 25 MSEK och periodens resultat efter skatt med 13 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 1 223 MSEK, EBITA med 166 MSEK, rörelseresultat med 80 MSEK samt årets resultat efter skatt med 49 MSEK om de hade genomförts 1 januari 2021.

Av ännu ej utbetalda köpeskillningar för förvärv under delårsperioden uppgår beräknat verkligt värde på villkorade köpeskillningar till 213 MSEK, vilket utgör cirka 98 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximnivå. En tilläggsköpeskillning 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	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	821	890	1 711
Övriga anläggningstillgångar	54	163	217
Varulager	139	405	544
Övriga omsättningstillgångar	204	266	470
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-163	-157	-320
Övriga skulder	-268	-923	-1 191
Förvärvade nettotillgångar	787	644	1 431
Goodwill	1 232	2 002	3 234
Köpeskillning ¹	2 019	2 646	4 665
Avgår: likvida medel i förvärvade verksamheter	-67	-47	-114
Avgår: köpeskillning erlagd med aktier	-1 004	-802	-1 806
Villkorad ännu ej utbetald köpeskillning	-187	-46	-233
Påverkan på koncernens likvida medel	761	1 751	2 512

¹ Köpeskillning anges exklusive kostnader vid förvärven.

Transaktionskostnader för förvärv uppgår sammanlagt till 53 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader. Omvärdering av skulder för villkorade köpeskillningar avseende tidigare förvärv har medfört en kostnad om 2 MSEK under delårsperioden, vilket redovisas under övriga rörelsekostnader.

Medarbetare

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet medarbetare till 1 744, vilket kan jämföras med 1 112 vid årets ingång. Förvärv under delårsperioden har ökat antalet medarbetare med 640 personer. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 1 191 (949).