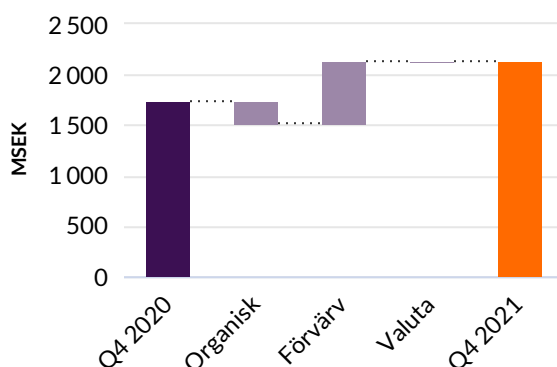


## Koncernens utveckling i kvartalet

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 23 procent till 2 131 MSEK (1 731). Den organiska omsättningen minskade med 12 procent och den förvärvade tillväxten var 35 procent. Valutakursförändringar hade marginell påverkan på nettoomsättningen i kvartalet. Den covid-19 relaterade omsättningen svarade för 355 MSEK (600) och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 3 procent. EBITA ökade med 4 procent till 329 MSEK (316) och EBITA-marginalen uppgick till 15,5 procent (18,2). Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt, motsvarande 3 MSEK.

### NETTOOMSÄTTNING 3 MÅN

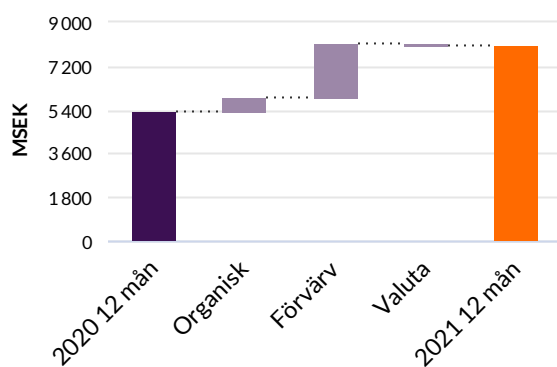


Finansnettot uppgick till -22 MSEK (-2) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 223 MSEK (276). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärven. Resultatet efter skatt för kvartalet minskade med 19 procent till 178 MSEK (219) och effektiv skattesats uppgick till 20 procent (21).

## Koncernens utveckling under räkenskapsåret

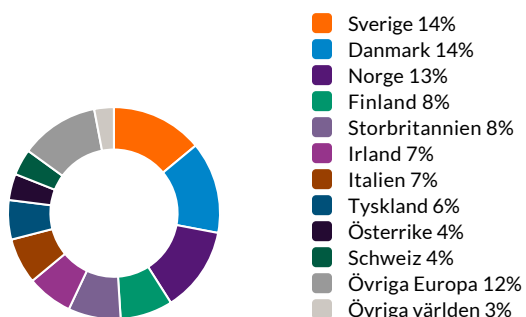
Under räkenskapsåret ökade nettoomsättningen med 52 procent till 7 993 MSEK (5 273). Den organiska tillväxten var 11 procent och den förvärvade tillväxten var 43 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent, motsvarande 104 MSEK.

### NETTOOMSÄTTNING 12 MÅN

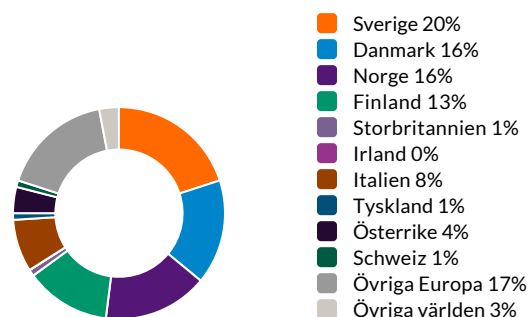


Försäljningen på de nordiska marknaderna utgjorde 49 procent av nettoomsättningen jämfört med 65 procent föregående år. Förändringen mellan de geografiska marknaderna är hänförlig till de förvärv i Europa som har gjorts under året.

### FÖRSÄLJNING PER LAND 2021

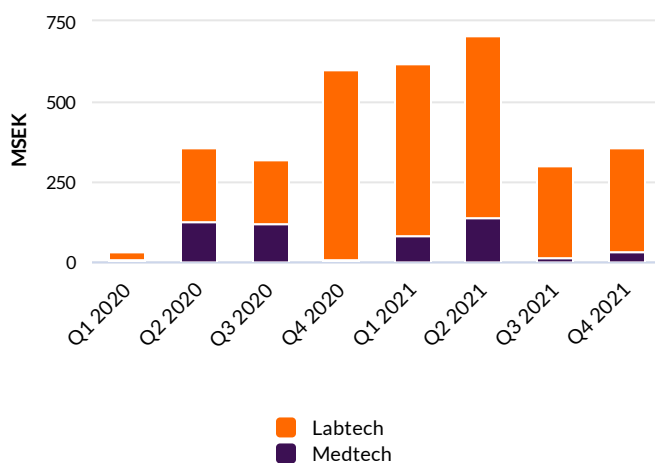


### FÖRSÄLJNING PER LAND 2020



Den covid-19 relaterade omsättningen svarade för 1 976 MSEK (1 306) och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 3 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 restriktioner i våra samhällen.

EBITA ökade med 59 procent till 1 273 MSEK (802) och EBITA-marginalen uppgick till 15,9 procent (15,2). Förvärvskostnader om 32 MSEK samt stämpelskatt om 24 MSEK avseende förvärvade aktier ingår i resultatet. EBITA rensat för transaktionskostnaderna uppgick till 1 329 MSEK med EBITA-marginal om 16,6 procent. Marginalförbättringen beror på ökad volym, aktiva prisjusteringar och fortsatt återhållsamma kostnader. Valutakursförändringar påverkade EBITA negativt, motsvarande 16 MSEK.

Finansnettot uppgick till -69 MSEK (-13) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 927 MSEK (659). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärven. Resultatet efter skatt ökade med 39 procent till 721 MSEK (520) och effektiv skattesats uppgick till 22 procent (21). Den effektiva skattesatsen är högre till följd av ej avdragsgilla kostnader kopplade till förvärven.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 40 procent (46). Eget kapital per aktie uppgick till 35,14 SEK (16,73) och avkastningen på eget kapital uppgick vid räkenskapsårets utgång till 22 procent (31). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 95 procent (103). Den något lägre avkastningen är främst hänförlig till ett relativt sett högre rörelsekapital.

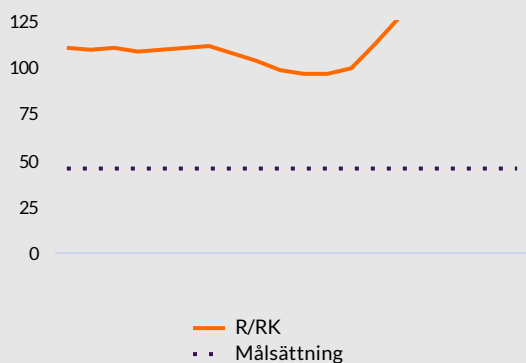
Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid räkenskapsårets utgång till 3 870 MSEK (700), inklusive pensionsskuld om 82 MSEK (81) samt leasingskulder om 339 MSEK (233). Nettoskuldsättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld och leasingskuld, uppgick till 0,9 att jämföra med 0,4 vid räkenskapsårets 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 674 MSEK (1 006) per den 31 december 2021. Minskningen är hänförlig till finansiering av förvärven under räkenskapsåret.

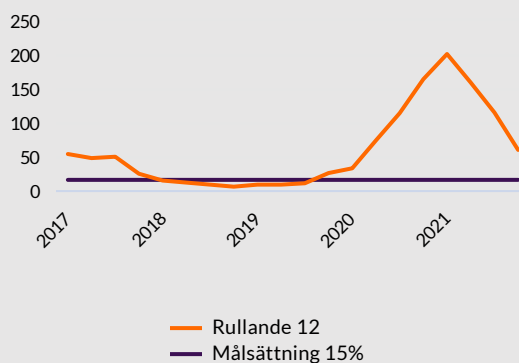
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 1 010 MSEK (950). Ökningen kommer från det starka resultatet men motverkas av stora betalningar av leverantörsskulder. Företagsförvärv uppgick till 2 843 MSEK (345). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret till 143 MSEK (91). Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 9 MSEK (7). Återköp av egna aktier uppgick till 0 MSEK (19). Utfärdade, inlösta och återköpta köpoptioner uppgick till 9 MSEK (58). Utdelning till moderbolagets aktieägare har betalats med 183 MSEK (56).

#### LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

##### LÖNSAMHET R/RK (%)



##### RESULTATTILLVÄXT (%)



## Förvärv

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

<b>Förvärv</b>	<b>Tidpunkt</b>	<b>Nettoomsättning, MSEK*</b>	<b>Antal anställda*</b>	<b>Affärsområde</b>
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
AddVision (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
Fischer Medical ApS, Danmark	November, 2021	60	12	Medtech
Camanio AB, Sverige	December, 2021	13	18	Medtech
		<b>3 261</b>	<b>898</b>	

<b>Förvärv med tillträde efter räkenskapsårets slut</b>	<b>Tidpunkt</b>	<b>Nettoomsättning, MSEK*</b>	<b>Antal anställda*</b>	<b>Affärsområde</b>
MBA Incorporado S.L, Spanien	Januari, 2022	670	285	Medtech
Verksamhet från Telia Health Monitoring, Sverige	Q1, 2022	4	8	Medtech
		<b>674</b>	<b>293</b>	

\*Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Under räkenskapsåret har 7 förvärv genomförts varav två ej är tillträdna vid räkenskapsårets utgång:

Den 7 april 2021 förvärvades samtliga aktier i AddVision (tidigare Vision Ophthalmology Group), 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 (HC21), 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.

Den 1 november 2021 förvärvades samtliga aktier i Fischer Medical ApS till affärsområdet Medtech. Fischer Medical är en distributör av instrument och implantat för ortopedisk kirurgi och gynekologi med verksamhet i främst Danmark och Sverige. Bolaget omsätter cirka 60 MSEK och har 12 medarbetare.

Den 1 december 2021 förvärvades samtliga aktier i Camanio AB till affärsområdet Medtech. Camanio är en svensk leverantör av digitala vård- och omsorgstjänster, fokuserade på individcentrerade smarta lösningar för vård i hemmet. Bolaget omsatte cirka 13 MSEK år 2020 och har 18 medarbetare.

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. Verksamheten, som omsätter 4 MSEK, och dess åtta anställda kommer att integreras in i Camanio. Tillträde förväntas ske under första kvartalet 2022.

Den 22 december 2021 tecknades avtal om att förvärva samtliga aktier i MBA Incorporada S.L, en ledande spansk aktör inom ortopedisk- och akutkirurgi. MBA förvärvas från Alantra Private Equity, som äger cirka 75 procent, och ett antal minoritetsägare, som äger cirka 25 procent. Köpeskillingen uppgår till totalt 111 MEUR och finansieras genom utökade kreditfaciliteter. MBA kommer att drivas som en egen underkoncern och ingå i affärsområdet Medtech. Förvärvet slutfördes och aktierna tillträdades den 20 januari 2022. MBA omsätter cirka 670 MSEK och har 285 medarbetare.

Förvärven som har slutförts under året har sammantaget påverkat koncernens nettoomsättning med 1 750 MSEK, EBITA med 211 MSEK, rörelseresultatet med 73 MSEK och periodens resultat efter skatt med 26 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 2 530 MSEK, EBITA med 309 MSEK, rörelseresultatet med 112 MSEK samt årets resultat efter skatt med 48 MSEK om de hade genomförts 1 januari 2021.

Av ännu ej utbetalda köpeskillingar för förvärv under räkenskapsåret uppgår beräknat verkligt värde på villkorade köpeskillingar till 258 MSEK, vilket utgör cirka 91 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximinivå. En tilläggsköpeskillning om 6 MSEK har under räkenskapsåret betalats ut avseende förvärvet av Euroclone under år 2020.

De tillgångar och skulder som ingick i de tillträdade förvärven under räkenskapsåret 2021 uppgår enligt de preliminära och fastställda förvärvsanalyserna till följande:

Verkligt värde	Healthcare 21			Totalt
	AddVision	Group	Övriga förvärv	
Immateriella anläggningstillgångar	821	890	256	1 967
Övriga anläggningstillgångar	54	163	2	219
Varulager	139	405	22	566
Övriga omsättningstillgångar	203	267	59	529
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-163	-157	-47	-367
Övriga skulder	-275	-923	-58	-1 256
Förvärvade nettotillgångar	779	645	234	1 658
Goodwill	1 234	2 002	163	3 399
Köpeskilling <sup>1</sup>	2 013	2 647	397	5 057
Avgår: likvida medel i förvärvade verksamheter	-67	-47	-26	-140
Avgår: köpeskillning erlagd med aktier	-1 004	-802	-	-1 806
Villkorad ännu ej utbetald köpeskillning	-187	-46	-39	-272
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>755</b>	<b>1 752</b>	<b>332</b>	<b>2 839</b>

<sup>1</sup> 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. 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 56 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader. Omvärdering av skulder för villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv har medfört en kostnad om 6 MSEK under räkenskapsåret, vilket redovisas under övriga rörelsekostnader.

## Medarbetare

Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet medarbetare till 1 802, vilket kan jämföras med 1 112 vid årets ingång. Tillträdade förvärv under räkenskapsåret har ökat antalet medarbetare med 701 personer. Medelantalet anställda uppgick

under den senaste tolvmånadersperioden till 1 548 (1 004).

Under kvartalet har AddLife genomfört ledningsförändringar där Martin Almgren lämnar rollen som CFO för att bli affärsområdeschef för Medtech. Martin efterträder Ove Sandin som övergår till rollen som senior rådgivare. Christina Rubenhag har rekryterats som ny CFO och tillträder under andra kvartalet 2022. Martin Almgren kommer att kvarstå som CFO till dess att Christina Rubenhag tillträtt.