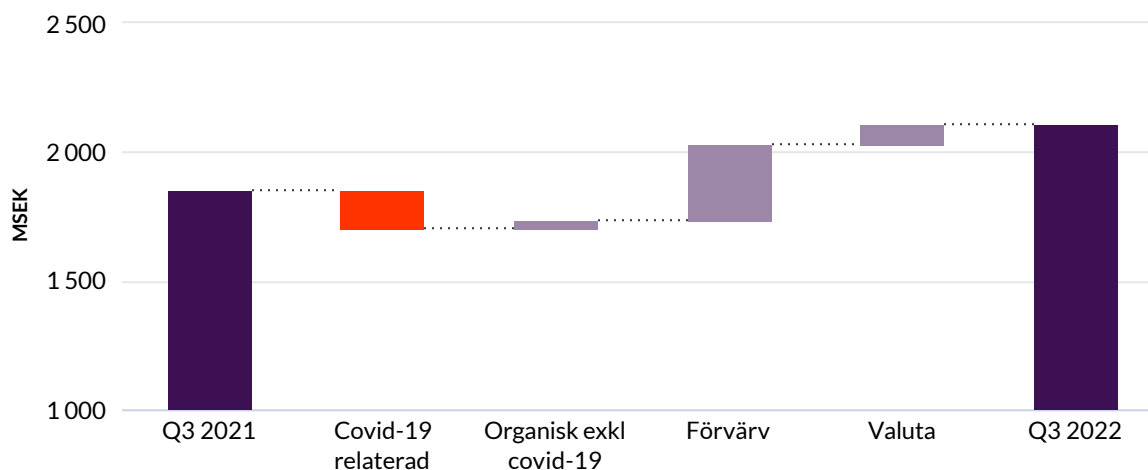


Koncernens utveckling i kvartalet

Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 14 procent till 2 100 MSEK (1 850). Den förvärvade tillväxten var 16 procent och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 2 procent. Den covid-19 relaterade omsättningen sjönk kraftigt till 151 MSEK (300). Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4 procent i kvartalet, motsvarande 76 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING 3 MÅN



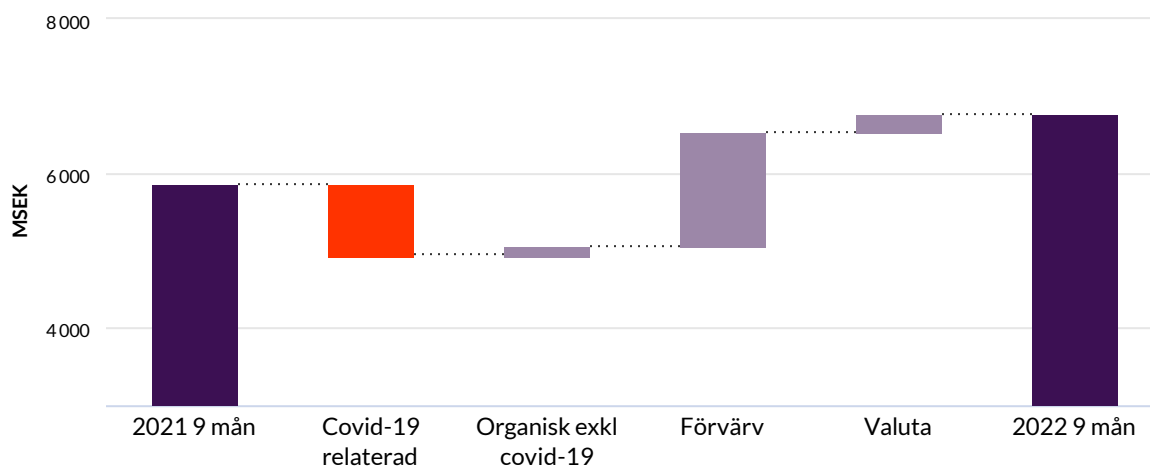
EBITA ökade med 1 procent till 288 MSEK (286) och EBITA-marginalen uppgick till 13,7 procent (15,5). Återföring av tidigare reserverad tilläggsköpeskilling har i kvartalet påverkat rörelseresultatet positivt med 85 MSEK. Investeringen avseende digitala lösningar för egenmonitorering samt vård- och omsorgslösningar har påverkat resultatet negativt med 12 MSEK. Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt, motsvarande 8 MSEK.

Finansnettot uppgick till -41 MSEK (-27) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 142 MSEK (180). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärv samt valutakursförändringar. Räntekostnaderna uppgick till 22 MSEK (17) och valutakursförluster till 17 MSEK (-7). Valutakursförluster är kopplade till omräkning av lån och tilläggsköpekillingar i utländsk valuta. Resultatet efter skatt för kvartalet minskade med 21 procent till 120 MSEK (139) och effektiv skattesats uppgick till 15 procent (23). Den stora skillnaden i effektiv skatt beror på den återföring av tilläggsköpeskilling som gjorts i kvartalet.

Koncernens utveckling under delårsperioden

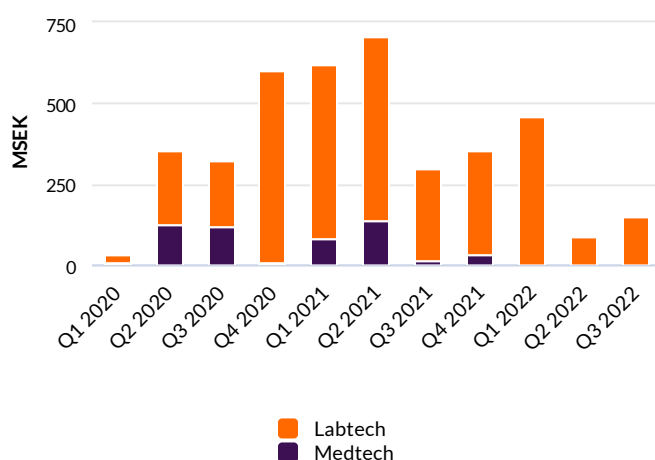
Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 15 procent till 6 758 MSEK (5 862). Den förvärvade tillväxten var 25 procent och den organiska tillväxten exklusive covid-19 uppgick till 3 procent. Den covid-19 relaterade omsättningen sjönk kraftigt till 696 MSEK (1 626). Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4 procent, motsvarande 228 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING 9 MÅN



EBITA ökade med 2 procent till 963 MSEK (944) och EBITA-marginalen uppgick till 14,3 procent (16,1). Återföring av tidigare reserverad tilläggsköpeskilling har påverkat rörelseresultatet positivt med 85 MSEK. Investeringen avseende digitala lösningar för egenmonitorering samt vård- och omsorgslösningar har påverkat resultatet negativt med 37 MSEK. Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt, motsvarande 29 MSEK.

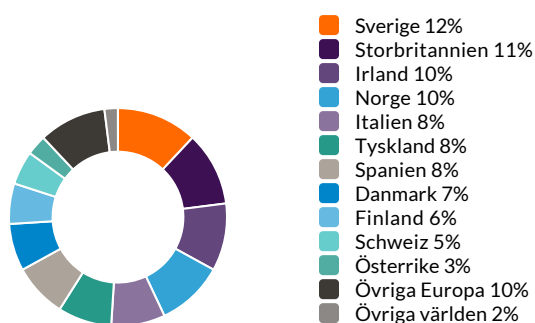
COVID-19 RELATERAD OMSÄTTNING



AddLife har under hela covid-19 pandemin levererat stora volymer av produkter till hälso- och sjukvården. Omsättningen sedan första kvartalet 2020 har varierat utifrån smittspridningen och restriktioner i samhället.

Finansnettot uppgick till -134 MSEK (-47) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 525 MSEK (704). Det ökade negativa finansnettot beror på ökade räntekostnader kopplade till finansiering av förvärv samt valutakursförändringar. Räntekostnaderna uppgick till 65 MSEK (36) och valutakursförluster till 69 MSEK (-6). Valutakursförluster är kopplade till omräkning av lån och tilläggsköpekillingar i utländsk valuta. Resultatet efter skatt minskade med 22 procent till 421 MSEK (543) och effektiv skattesats uppgick till 20 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-, frakt- och energikostnader samt en större osäkerhet om ränteutvecklingen.

Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick vid delårsperiodens utgång till 37 procent (40). Eget kapital per aktie uppgick till 39,39 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 69 procent (95). Den lägre avkastningen är främst hänförlig till ett relativt sett högre rörelsekapital, kopplat till förvärv samt störningar i logistikkedjor där bolagen byggt lager för att säkerställa leveranser till kund.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid delårsperiodens utgång till 5 590 MSEK (3 870), inklusive pensionsskuld om 67 MSEK (82), leasingskulder om 347 MSEK (339) och tilläggsköpeskillingar motsvarande 274 MSEK (349). De utestående bankkrediterna uppgår vid delårsperiodens utgång till 5 052 MSEK (3 408). De kortfristiga bankkrediterna uppgår till 2 351 MSEK (3 147), varav 98,5 MEUR förfaller under första kvartalet 2023, dock med förlängningsoption på upp till ytterligare 24 månader. AddLife har under kvartalet omförhandlat kreditfaciliteter om 225 MEUR, vilka nu löper på tre år med förlängningsoption på upp till ytterligare 24 månader. Koncernen har god marginal i de enligt bankavtal gällande covenanterna, vilka är räntetäckningsgrad på minst 4,0 gånger samt soliditet överstigande 25 procent.

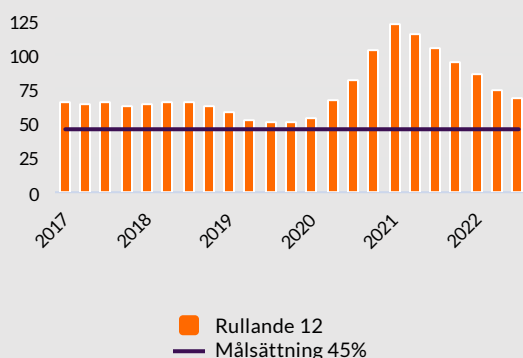
Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 1,2 att jämföra med 0,9 vid delårsperiodens ingång. Avsikten är att sänka skuldsättningen genom eget-genererat kassaflöde.

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter, uppgick sammanlagt till 806 MSEK (674) per den 30 september 2022.

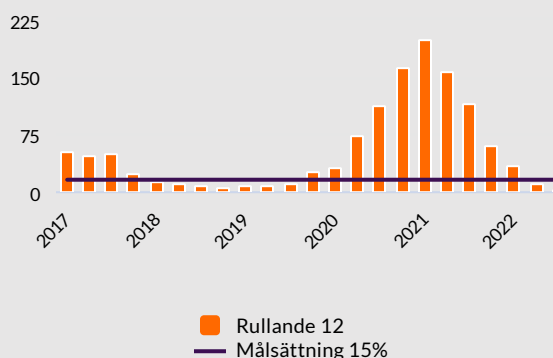
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 558 MSEK (617). Förändringen är främst hänförlig till ett lägre resultat efter finansiella poster. Företagsförvärv uppgick till 818 MSEK (2 660). Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 186 MSEK (93). 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 23 MSEK (-12). 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 fem 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 förvärvades 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.

Den 1 juli 2022 förvärvade AddLife samtliga aktier i bolaget JK Lab Nordic AB till affärsområdet Labtech. JK Lab är en specialiserad distributör av instrument och tjänster inom materialprovning och omsätter cirka 25 MSEK och har 6 anställda. Bolaget har integrerats in i Bergman Labora.

De under året förvärvade bolagen har sammantaget påverkat koncernens nettoomsättning med 692 MSEK, EBITA med 112 MSEK, rörelseresultatet med 77 MSEK och periodens resultat efter skatt med 42 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 750 MSEK, EBITA med 123 MSEK, rörelseresultat med 85 MSEK samt årets resultat efter skatt med 48 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	582
Övriga anläggningstillgångar	428
Varulager	274
Övriga omsättningstillgångar	457
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-133
Övriga skulder	-1 027
Förvärvade nettotillgångar	581
Goodwill	408
Köpeskilling ¹	989
Avgår: likvida medel i förvärvade verksamheter	-200
Villkorad ännu ej utbetald köpeskilling	-18
Påverkan på koncernens likvida medel	771

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. Transaktionskostnader för förvärv uppgår sammanlagt till 12 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader. Omvärdering av skulder för villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv har medfört en kostnad om 4 MSEK under delårsperioden, vilket redovisas under övriga rörelsekostnader. Tilläggsköpeskillingar om 31 MSEK har under delårsperioden betalats ut avseende förvärven av Euroclone samt Ropox under år 2020. Den första tilläggsköpeskillingen, av totalt två, om 85 MSEK avseende förvärvet AddVision, vilken baserades på en optimistisk försäljningsutveckling utan påverkan av covid-19, har under delårsperioden återförts och redovisats i övriga rörelseintäkter. Återföringen av tilläggsköpeskilling har inte haft någon påverkan på värdering av goodwill kopplad till förvärvet.

Medarbetare

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet medarbetare till 2 200, vilket kan jämföras med 1 802 vid årets ingång. Förvärv under delårsperioden har ökat antalet medarbetare med 355 personer. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månaders perioden till 2 048 (1 365).