

# DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2017

## ”Förvärv stärker tillväxten”

### 1 APRIL - 30 JUNI 2017 (3 MÅNADER)

- Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 572 MSEK (465), varav organisk tillväxt uppgick till 3 procent och förvärvad tillväxt uppgick till 17 procent.
- EBITA ökade med 25 procent till 57 MSEK (47), motsvarande en EBITA-marginal om 10,1 procent (10,0).
- Resultat efter skatt ökade med 12 procent och uppgick till 29 MSEK (26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 MSEK (-6).

### 1 JANUARI – 30 JUNI 2017 (6 MÅNADER)

- Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 1 148 MSEK (918), varav organisk tillväxt uppgick till 7 procent och förvärvad tillväxt uppgick till 15 procent.
- EBITA ökade med 37 procent till 111 MSEK (82), motsvarande en EBITA-marginal om 9,7 procent (8,9).
- Resultat efter skatt ökade med 30 procent och uppgick till 58 MSEK (45).
- Resultat per aktie uppgick till 2,39 (2,11). För senaste 12-månaders perioden uppgick resultat per aktie till 5,12 SEK (3,99).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 84 MSEK (9).
- Soliditeten uppgick till 40 procent (50).
- Avkastning på rörelsekapital (R/RK) uppgick till 64 procent (57).
- Under delårsperioden har två förvärv genomförts, TM Techno Medica AB och Hepro AS med sammanlagd årsomsättning om cirka 195 MSEK.
- Efter delårsperiodens utgång har Krabat AS förvärvats med en årsomsättning om cirka 30 MSEK.

MSEK	3 månader t.o.m.			6 månader t.o.m.			12 månader t.o.m.	
	30 jun 17	30 jun 16	förändr.	30 jun 17	30 jun 16	förändr.	30 jun 17	31 dec 16
Nettoomsättning	572	465	23 %	1 148	918	25 %	2 168	1 938
EBITA	57	47	25 %	111	82	37 %	218	189
EBITA-marginal, %	10,1	10,0		9,7	8,9		10,1	9,7
Resultat före skatt	38	35	11 %	76	59	30 %	159	142
Periodens resultat	29	26	12 %	58	45	30 %	125	112
Resultat per aktie, SEK	1,21	1,14	6 %	2,39	2,11	13 %	5,12	4,87

## AddLife i korthet

AddLife är en oberoende aktör inom Life Science som erbjuder högkvalitativa produkter, tjänster och rådgivning till både privat och offentlig sektor huvudsakligen i Norden. Koncernen är uppdelad i två affärsområden; Labtech och Medtech. Koncernen består av 33 operativa dotterbolag som levererar utrustning, instrument, reagenser, hjälpmedel, rådgivning och teknisk support till kunder främst inom sjukvård, forskning, universitet och högskolor samt till läkemedels- och livsmedelsindustrin. Bolaget är framförallt verksamt i de nordiska länderna och finns även representerat genom mindre verksamheter i Tyskland, Benelux, Estland, Italien, UK, Kina och USA. AddLife är marknadsledande i Norden i ett flertal specifika nischområden inom marknadsområdena diagnostik, biomedicinsk forskning och laboratorieanalys samt medicinteknik.

## VD-kommentar

### Förvärv stärker tillväxten

De förvärv vi genomfört under senaste året driver tillväxten i kvartalet och AddLife ökar omsättningen med 23 procent till 573 MSEK. Förvärven stod för 17 procent av tillväxten. Den organiska tillväxten var 3 procent, till stor del förklarad av en svagare april månad beroende på den nedgång som alltid sker kring påsken. Ackumulerat för hela delårsperioden uppgår den organiska tillväxten till 7 procent, vilket är i paritet med den långsiktiga organiska tillväxt koncernen historiskt uppvisat. EBITA-resultatet i kvartalet ökade med 25 procent. EBITA-marginalen om 10,1 procent ligger i nivå med föregående år. Kassaflödet i både kvartalet och första halvåret har varit starkt, vilket ger oss fortsatta möjligheter till investeringar i vår verksamhet.

### Marknadsutveckling

Den marknad som vi verkar inom fortsätter att utvecklas positivt. Vård och omsorg i de nordiska länderna står inför ökade utmaningar med en växande och allt äldre befolkning med kroniska sjukdomar som kräver långa behandlingar. Ändrade arbetssätt, digitala möjligheter och den tekniska utvecklingen ger förutsättningar för att kunna bibehålla en bra välfärd och att fortsättningsvis hjälpa människor på bästa sätt antingen på sjukhus, inom primärvård eller i hemmen. Vården behöver effektiviseras för att klara framtidens utmaningar och våra bolag har starka erbjudanden till sjukvården och diagnostiklaboratorierna. Området kring hemvård är också växande i hela Norden när antalet vårdplatser inte räcker till. AddLife ser potentialen i medicinteknik för hemmet, såväl avancerad teknik som praktiska hjälpmedel. Vi levererar också högteknologiska instrument, reagenser och avancerad rådgivning till forskare för att de ska kunna ta fram morgondagens behandlingsmetoder för både akuta och kroniska sjukdomar. Ett behov av ännu mer aktiv samverkan mellan samhälle, forskning och näringsliv är tydligt.

Affärsläget i Sverige utvecklas positivt och våra bolag har många intressanta möjligheter. Efterfrågan från sjukvården avseende diagnostik, medicinteknik och hemvårdsprodukter är fortsatt mycket god och senaste årets tillskott med bland annat Leica Biosystems och Medline har tagits emot positivt av kunderna. Anslagen är fortsatt höga till olika forskningsprojekt inom Life Science runt om i Sverige, bland annat Vinnovas satsning på att göra Sverige ledande inom biologiska läkemedel.

Efterfrågan i Danmark har varit något svagare i det andra kvartalet. Den akademiska sektorn har återhämtat sig efter förra årets neddragningar men viss avvaktan kvarstår från läkemedelsindustrin. Flera strukturprojekt pågår parallellt inom den danska sjukvården med bland annat satsningar på byggandet av nya supersjukhus, större upphandlingar från 2020 och uppstart av ett nationellt program för gensekvensiering av den danska befolkningen.

I Norge fortsätter den positiva utvecklingen i kvartalet för våra bolag. Efterfrågan är hög inom sjukvården och framförallt inom primär- samt hemvården. De satsningar som senaste åren gjorts inom Life Science-forskningen fortsätter och efterfrågan ökar på avancerade produkter till olika forskargrupper.

Allt fler positiva signaler kommer från den finska marknaden, trots att finska staten dragit ner på forskningsanslag till universitet och högskolor. Privata forskningsprojekt och innovativa bolag är aktiva i marknaden och sjukvården fortsätter sina investeringar. Den stora omfattande så kallade vård- och hälsovårdsreformen har av regeringen blivit framflyttad till 2020.

Efterfrågan på våra egna produkter utanför Norden har utvecklats bra framförallt på den europeiska och kinesiska marknaden.

### Förvärv

Under det första halvåret genomförde vi två förvärv, Techno Medica den 12 januari och Hepro-gruppen den 1 mars. Techno Medica är verksamt inom framförallt enteral nutrition och i kvartalet har bolaget integrerats in i Medioplast. Hepro-gruppen är ett av de ledande bolagen i Norge inom hemvård och välfärdsteknologi. Tillsammans beräknas bolagen tillföra cirka 195 MSEK i årsomsättning. Efter kvartalets slut, den 13 juli, förvärvade vi Krabat, som utvecklar, designar och marknadsför hjälpmedel för barn och unga med särskilda behov. Krabat omsätter cirka 30 MNOK och är framförallt verksam i Norge. Alla förvärven ingår i affärsområdet Medtech.

Kristina Willgård  
VD och koncernchef



## Koncernens utveckling i kvartalet

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 23 procent till 572 MSEK (465). Den organiska tillväxten var 3 procent och den förvärvade tillväxten var 17 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent, motsvarande 17 MSEK, och EBITA påverkades positivt med 4 procent, motsvarande 2 MSEK.

EBITA ökade med 25 procent till 57 MSEK (47) och EBITA-marginalen uppgick till 10,1 procent (10,0). Det förbättrade resultatet kommer främst från förvärven.

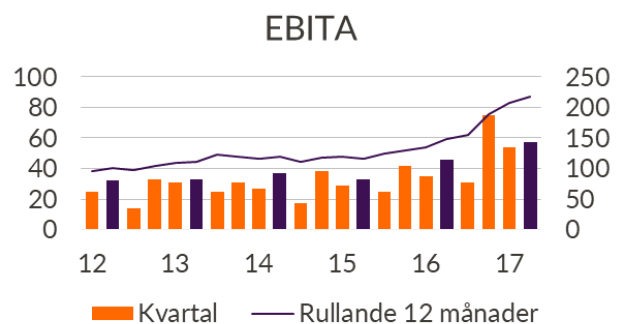
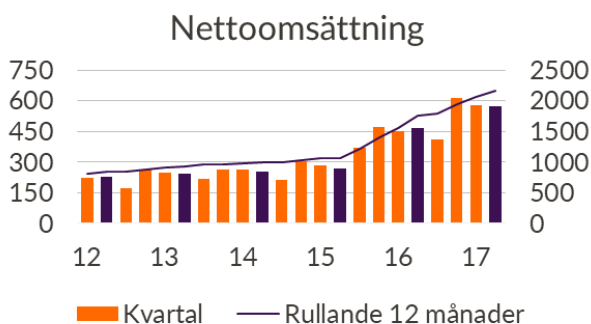
Finansnettot uppgick till -2 MSEK (-2) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 38 MSEK (35). Resultatet efter skatt för kvartalet ökade med 12 procent till 29 MSEK (26).

## Koncernens utveckling under delårsperioden

Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 25 procent till 1 148 MSEK (918). Den organiska tillväxten var 7 procent och den förvärvade tillväxten var 15 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent, motsvarande 24 MSEK och EBITA påverkades positivt med 3 procent, motsvarande 3 MSEK.

EBITA ökade med 37 procent till 111 MSEK (82) och EBITA-marginalen uppgick till 9,7 procent (8,9).

Finansnettot uppgick till -4 MSEK (-4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 76 MSEK (59). Resultatet efter skatt ökade med 30 procent till 58 MSEK (45) och effektiv skattesats uppgick till 23 procent (24).



## Utveckling per affärsområde

### Labtech

Affärsområdet Labtech består av 18 bolag som verkar inom marknadsområdena diagnostik samt biomedicinsk forskning och laboratorieutrustning.

MSEK	3 månader t.o.m.			6 månader t.o.m.			12 månader t.o.m.	
	30 jun 17	30 jun 16	förändr.	30 jun 17	30 jun 16	förändr.	30 jun 17	31 dec 16
Nettoomsättning	336	282	19 %	679	570	19 %	1 327	1 218
EBITA	39	35	10 %	74	67	11 %	157	150
EBITA-marginal, %	11,4	12,4		10,9	11,7		11,9	12,3

Labtechs nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 19 procent till 336 MSEK (282), varav organisk tillväxt var 6 procent och den förvärvade 9 procent. EBITA ökade med 10 procent till 39 MSEK (35), motsvarande en EBITA marginal om 11,4 procent (12,4). Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 19 procent till 679 MSEK (570), varav organisk tillväxt uppgick till 8 procent och förvärvad till 8 procent. EBITA ökade med 11 procent till 74 MSEK (67), motsvarande en EBITA-marginal om 10,9 procent (11,7).

Affärsläget för våra bolag inom Labtech har varit positivt både i det andra kvartalet och hela delårsperioden. Efterfrågan är hög inom framförallt våra diagnostikbolag i samtliga nordiska länder avseende olika tester inom molekylär- och mikrobiologi. Även våra traditionella områden, såsom blodgas, utvecklas mycket väl genom att förbrukningen på våra tidigare installerade instrument är hög. Utvecklingen är positiv inom primärhälsovården i Norge med patientnära tester. Det är också glädjande att våra finska bolag fortsätter att utvecklas mycket starkt både avseende omsättning och resultat.

Anslagen är fortsatt höga till olika forskningsprojekt, framförallt i Sverige och Norge, och tillväxten har varit stark på avancerade forskningsreagenser, men svagare på laboratorieinstrument i kvartalet. Efterfrågan är något svagare i Danmark som en följd av lägre aktivitet inom läkemedelsindustrin.

Efterfrågan på våra egna högteknologiska instrument har varit bra, framförallt inom Europa och Kina. Försäljningsaktiviteterna har ökat i kvartalet i USA vilket resulterat i ökat antal order.

## Medtech

Affärsområdet Medtech består av 15 bolag som levererar medicintekniska produkter inom marknadsområdet medicinteknik, med fokus på produktsegmenten operation, thorax/neuro, förband, anestesi, intensivvård, öron- näsa och hals, stomi samt produkter inom hemsjukvård.

MSEK	3 månader t.o.m.			6 månader t.o.m.			12 månader t.o.m.	
	30 jun 17	30 jun 16	förändr.	30 jun 17	30 jun 16	förändr.	30 jun 17	31 dec 16
Nettoomsättning	236	183	29 %	469	348	35 %	841	720
EBITA	21	14	59 %	42	26	64 %	73	57
EBITA-marginal, %	9,2	7,5		9,0	7,4		8,7	7,9

I kvartalet ökade Medtech's nettoomsättning med 29 procent till 236 MSEK (183). Jämförbara enheter minskade med 2 procent och den förvärvade tillväxten var 28 procent. EBITA ökade med 59 procent och uppgick till 21 MSEK (14), motsvarande en EBITA-marginal om 9,2 procent (7,5). Det förbättrade resultatet och EBITA-marginalen i kvartalet är hänförligt till de förvärv som genomförts inom affärsområdet. Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 35 procent till 469 MSEK (348), varav den organiska tillväxten uppgick till 5 procent och den förvärvade tillväxten var 27 procent. EBITA ökade med 64 procent till 42 MSEK (26), motsvarande en EBITA-marginal om 9,0 procent (7,4).

Marknaden för våra Medtech-bolag utvecklas positivt och vi deltar i och vinner allt fler upphandlingar i Norden. Den utökade produktportfölj vi fått tillgång till genom övertagandet av Medline mottas positivt av marknaden. Den negativa organiska tillväxten i kvartalet är en direkt följd av en svagare april månad beroende på lägre aktivitet inom sjukvården kring påsken.

Omsättningstillväxten i kvartalet kommer därför från förvärven som bidragit till vår produktportfölj med nya produktsegment, inom enteral nutrition och hemvård. Andelen egna produkter ökar stadigt både inom medicinteknik, bland annat öron, näsa, hals produkter och operationskit, men framförallt genom våra nyförvärvade bolag inom hemvårdssegmentet. Andelen egna produkter uppgår till cirka 30 procent av vår omsättning inom affärsområdet och har medfört förbättrade marginaler. Tillväxten för affärsområdet har i kvartalet varit starkast i Sverige och Norge.

Efter kvartalets slut förvärvades det norska bolaget Krabat till affärsområdet, vilket ytterligare stärker produktutbudet inom hemvård.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick vid delårsperiodens utgång till 40 procent (50) och eget kapital per aktie uppgick till 29,72 SEK (27,57). Avkastningen på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 18 procent (21). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 64 procent (57). Förändringen i avkastning på rörelsekapitalet mellan åren hänförs framförallt till det förbättrade EBITA-resultatet.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 605 MSEK (296), inklusive pensionsskuld om 60 MSEK (62). Nettoskuldsättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld, uppgick till 0,8 vilket kan jämföras med 0,5 vid delårsperiodens ingång. Ökningen av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad är hänförlig till finansiering av genomförda förvärv.

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammanlagt till 231 MSEK per den 30 juni 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 84 MSEK (9). Det förbättrade kassaflödet är hänförligt till årets resultatförbättring samt en effektivare rörelsekapitalhantering. Företagsförvärv uppgick till 249 MSEK (36). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 18 MSEK (34). Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Utdelning har betalats med 37 MSEK (277).

## Medarbetare

Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet medarbetare till 584, vilket kan jämföras med 545 vid delårsperiodens ingång. Under delårsperiodens genomförda förvärv har antalet medarbetare ökat med 45 personer. Medelantalet anställda uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 518 (418).

## Förvärv

De från och med räkenskapsåret 2016 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan koncernens affärsområden:

Förvärv	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK*	Antal anställda*	Affärsområde
V-Tech AB och Esthe-Tech AB, Sverige	April, 2016	50	11	Medtech
Svan Care AB, Sverige	Oktober, 2016	35	13	Medtech
Biolin Scientific AB, Sverige	December, 2016	100	68	Labtech
TM Techno Medica AB, Sverige	Januari, 2017	30	5	Medtech
Hepro AS, Norge	Mars, 2017	165	40	Medtech
Krabat AS, Norge	Juli, 2017	30	13	Medtech

\*Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Under delårsperioden har två företagsförvärv genomförts:

Den 12 januari 2017 förvärvades samtliga aktier i TM Techno Medica AB till affärsområdet Medtech. Bolaget har 5 anställda och omsätter cirka 30 MSEK. Förvärvet innebär en expansion inom områdena enteral nutrition, patienthygien och inkontinens.

Den 1 mars 2017 förvärvades samtliga aktier i Hepro AS, Mektron AS samt Hepro Sverige AB till affärsområdet Medtech. Bolagen har 40 anställda och omsätter tillsammans cirka 165 MSEK. Förvärvet innebär en expansion inom området hemvård och välfärdsteknologi.

Förvärven har tillsammans påverkat koncernens nettoomsättning med 58 MSEK, EBITA med 11 MSEK, rörelseresultatet med 7 MSEK och periodens resultat efter skatt med 5 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 81 MSEK, EBITA med 13 MSEK, rörelseresultat med 8 MSEK samt periodens resultat efter skatt med 5 MSEK om förvärven hade genomförts 1 januari 2017.

Av ännu ej utbetalda köpeskillingar för förvärv under delårsperioden uppgår beräknat verkligt värde på villkorade köpeskillingar till 13 MSEK, vilket utgör cirka 45 procent av maximalt utfall. Utfallet är beroende av uppnådda resultat i bolagen och har en fastställd maximinivå.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven genomförda under det första halvåret 2017 uppgår enligt de preliminära förvärvsanalyserna till följande:

	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	176
Övriga anläggningstillgångar	1
Varulager	28
Övriga omsättningstillgångar	43
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran	-40
Övriga skulder	-44
Förvärvade nettotillgångar	164
Goodwill	97
Köpeskilling 1)	261
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-5
Avgår övertagen skuld mot förvärvade bolag	-5
Villkorad ännu ej utbetald köpeskilling	-13
Påverkan på koncernens likvida medel	238

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 till 2 MSEK och redovisas i posten försäljningskostnader.

## Aktiestruktur

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 50,1 MSEK.

Aktieslag	Antal aktier
A-aktier	1 011 766
B-aktier	23 605 327
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>24 617 093</b>
Antal återköpta B-aktier	-230 000
<b>Totalt antal utestående aktier efter återköp</b>	<b>24 387 093</b>

Det egna innehavet om 230 000 B-aktier motsvarar 0,9 procent av totalt antal aktier och 0,7 procent av röstetalet. Återköpta aktier täcker bolagets åtagande i 2016 års utestående köptionsprogram. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 143,93 SEK per aktie. Antalet innehavda egna aktier uppgick under delårsperioden i medeltal till 230 000 (-). Aktiekursen per 30 juni 2017 uppgick till 171,50 SEK och den senaste betalkurs för AddLifeaktien den 14 juli 2017 var 182,00 SEK.

Efter beslut av årsstämman i maj 2017 riktades ett erbjudande till 27 ledningspersoner att förvärva 215 000 köpoptioner på återköpta aktier. Programmet blev fulltecknat. Vid fullt nyttjande kommer antalet utestående B-aktier att öka med 215 000 motsvarande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier och cirka 0,6 procent av totala antalet röster i bolaget. Köpoptionerna har överlåtit till ett pris av 13,70 SEK per köpoption, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en extern oberoende värdering utförd i enlighet med Black-Scholes-modellen. Lösenkursen för köpoptionerna uppgår till 222,50 SEK motsvarande 120 % av den genomsnittliga aktiekursen under mätperioden 30 maj - 12 juni 2017. Lösenperioden är från och med den 16 juni 2020 till och med den 28 februari 2021.

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier har under delårsperioden medfört en beräknad utspädningseffekt baserat på periodens genomsnittliga aktiekurs om cirka 0,1 procent (-).

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under delårsperioden till 14 MSEK (11) och resultat efter finansiella poster uppgick till -6 MSEK (28). Moderbolagets finansiella nettoskuld uppgick vid delårsperiodens utgång till 835 MSEK (454). Aktiekapitalet uppgick vid delårsperiodens utgång till 50,1 MSEK (50,1).

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i AddLifes årsredovisning 2016 har tillämpats för delårsrapporten. De nya och reviderade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar, med tillämpning från räkenskapsår 2017, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

## Alternativa nyckeltal

AddLife presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I denna rapport har utökad information angivits avseende definitioner av finansiella mått.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under delårsperioden, som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat.

## Händelser efter delårsperiodens utgång

Den 13 juli 2017 förvärvades Krabat AS. Bolaget kommer att ingå i affärsområdet Medtech. Bolaget har 13 anställda och omsätter cirka 30 MSEK. Krabat utvecklar, designar och marknadsför hjälpmedel för barn och unga med särskilda behov. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på AddLifes resultat per aktie. Arbetet med upprättandet av förvärvsanalysen är ännu ej slutfört och kommer att redovisas i kommande delårsrapport.

Inga andra för koncernen väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

AddLifes resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som AddLife styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De externa riskfaktorer som har störst betydelse för AddLife är konjunkturläget i kombination med marknadsutveckling, konkurrenssituationen samt offentliga upphandlingar och politiska beslut. Risk- och osäkerhetsfaktorerna är desamma som under tidigare perioder. För mer information hänvisas till avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" i förvaltningsberättelsen (37-40) i AddLifes årsredovisning 2016. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

Stockholm den 17 juli 2017

Kristina Willgård  
VD och Koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

## Finansiell kalender

Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2017 kommer att publiceras 26 oktober 2017, kl. 08.00.  
Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017 kommer att publiceras 13 februari 2018, kl. 08.00.

## Telefonkonferens

Investerare, analytiker och media inbjudes till en telefonkonferens där VD Kristina Willgård och CFO Martin Almgren presenterar delårsrapporten. Presentationen hålls på svenska och pågår cirka 20 minuter och därefter finns möjlighet att ställa frågor.

Telefonkonferensen är den 17 juli 2017, kl. 10:00.  
Presentationen finns på följande länk: <https://5569958126.globalmeet.com/MartinAlmgren>  
Vänligen ring in på: +46 8 22 90 90 kod: 113242

## Intygande

Styrelsen och verkställande direktören anser att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 17 juli 2017

Johan Sjö  
*Styrelsens ordförande*

Birgit Stattin Norinder  
*Styrelseledamot*

Håkan Roos  
*Styrelseledamot*

Eva Nilsagård  
*Styrelseledamot*

Fredrik Börjesson  
*Styrelseledamot*

Stefan Hedelius  
*Styrelseledamot*

Kristina Willgård  
*VD och koncernchef*

För ytterligare information kontakta:  
Kristina Willgård, VD och koncernchef, +46 70 510 12 23  
Martin Almgren, ekonomidirektör, +46 70 228 15 45



## Affärsområden

Nettoomsättning per affärsområde	2017				2016		
	Kvartalsdata, MSEK		Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Labtech	336	343	402	246	282	288	
Medtech	236	233	209	163	183	165	
Moderbolag och koncernposter	-	-	-	-	-	-	
<b>AddLifekoncernen</b>	<b>572</b>	<b>576</b>	<b>611</b>	<b>409</b>	<b>465</b>	<b>453</b>	

EBITA per affärsområde	2017				2016		
	Kvartalsdata, MSEK		Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Labtech	39	35	62	21	35	32	
Medtech	21	21	19	12	14	12	
Moderbolag och koncernposter	-3	-2	-5	-2	-2	-9	
<b>EBITA</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>76</b>	<b>31</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-17	-14	-12	-10	-10	-9	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>64</b>	<b>21</b>	<b>37</b>	<b>26</b>	
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-2	-3	1	-2	-2	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>61</b>	<b>22</b>	<b>35</b>	<b>24</b>	

Nettoomsättning per affärsområde	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	MSEK	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17
Labtech	336	282	679	570	1 327	1 218
Medtech	236	183	469	348	841	720
Moderbolag och koncernposter	-	-	-	-	-	-
<b>AddLifekoncernen</b>	<b>572</b>	<b>465</b>	<b>1 148</b>	<b>918</b>	<b>2 168</b>	<b>1 938</b>

### EBITA och EBITA-marginal per affärsområde samt rörelseresultat för koncernen

MSEK	3 månader t.o.m.				6 månader t.o.m.				12 månader t.o.m.			
	30 jun 17	%	30 jun 16	%	30 jun 17	%	30 jun 16	%	30 jun 17	%	31 dec 16	%
Labtech	39	11,4	35	12,4	74	10,9	67	11,7	157	11,9	150	12,3
Medtech	21	9,2	14	7,5	42	9,0	26	7,4	73	8,7	57	7,9
Moderbolag och koncernposter	-3		-2		-5		-11		-12		-18	
<b>EBITA</b>	<b>57</b>	<b>10,1</b>	<b>47</b>	<b>10,0</b>	<b>111</b>	<b>9,7</b>	<b>82</b>	<b>8,9</b>	<b>218</b>	<b>10,1</b>	<b>189</b>	<b>9,7</b>
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-17		-10		-31		-19		-53		-41	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40</b>	<b>7,1</b>	<b>37</b>	<b>7,8</b>	<b>80</b>	<b>7,0</b>	<b>63</b>	<b>6,8</b>	<b>165</b>	<b>7,6</b>	<b>148</b>	<b>7,6</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2		-2		-4		-4		-6		-6	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>38</b>		<b>35</b>		<b>76</b>		<b>59</b>		<b>159</b>		<b>142</b>	

## Koncernen i sammandrag

Resultaträkning	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	31 dec 16
MSEK						
Nettoomsättning	572	465	1 148	918	2 168	1 938
Kostnad för sålda varor	-362	-301	-733	-594	-1 407	-1 268
<b>Bruttoresultat</b>	<b>210</b>	<b>164</b>	<b>415</b>	<b>324</b>	<b>761</b>	<b>670</b>
Försäljningskostnader	-131	-101	-257	-200	-472	-415
Administrationskostnader	-32	-27	-69	-61	-121	-113
Forskning och utveckling	-4	-	-8	-	-10	-2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3	1	-1	0	7	8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>80</b>	<b>63</b>	<b>165</b>	<b>148</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-2	-4	-4	-6	-6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>76</b>	<b>59</b>	<b>159</b>	<b>142</b>
Skatt	-9	-9	-18	-14	-34	-30
<b>Periodens resultat</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>58</b>	<b>45</b>	<b>125</b>	<b>112</b>
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	29	26	58	45	125	112
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Vinst per aktie, SEK*	1,21	1,14	2,39	2,11	5,12	4,87
Medelantal aktier efter återköp, '000	24 387	23 098	24 387	21 396	24 438	22 950
Antal aktier vid periodens utgång, '000	24 387	24 617	24 387	24 617	24 387	24 387
* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.						
EBITA	57	47	111	82	218	189
I rörelsens kostnader ingår avskrivningar						
- materiella anläggningstillgångar	-4	-4	-9	-8	-19	-18
- immateriella anläggningstillgångar från förvärv	-14	-8	-26	-16	-45	-35
-övriga immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-5	-3	-8	-6
<b>Rapport över totalresultat</b>						
	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
MSEK	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	31 dec 16
<b>Periodens resultat</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>58</b>	<b>45</b>	<b>125</b>	<b>112</b>
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Periodens omräkningsdifferenser	-4	6	-13	10	-8	15
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	1	-	11	-3	8
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	0	-	-2	-	-2
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-4</b>	<b>7</b>	<b>-13</b>	<b>19</b>	<b>-11</b>	<b>21</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>25</b>	<b>33</b>	<b>45</b>	<b>64</b>	<b>114</b>	<b>133</b>
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	25	33	45	64	114	133
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

Balansräkning, MSEK	30 jun 17	31 dec 16	30 jun 2016
Goodwill	627	524	496
Övriga immateriella anläggningstillgångar	499	346	277
Materiella anläggningstillgångar	71	68	67
Finansiella anläggningstillgångar	15	11	12
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 212</b>	<b>949</b>	<b>852</b>
Varulager	278	252	232
Kortfristiga fordringar	316	361	269
Likvida medel	22	15	13
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>616</b>	<b>628</b>	<b>514</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 828</b>	<b>1 577</b>	<b>1 366</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>725</b>	<b>717</b>	<b>679</b>
Räntebärande avsättningar	60	60	62
Icke räntebärande avsättningar	73	40	58
Räntebärande långfristiga skulder	7	11	158
Icke räntebärande långfristiga skulder	1	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>141</b>	<b>111</b>	<b>278</b>
Icke räntebärande avsättningar	6	6	8
Räntebärande kortfristiga skulder	560	310	89
Icke räntebärande kortfristiga skulder	396	433	312
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>962</b>	<b>749</b>	<b>409</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 828</b>	<b>1 577</b>	<b>1 366</b>

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital, MSEK	1 jan 17 – 30 jun 17		1 apr 16 – 31 dec 16		1 jan 16 – 30 jun 16		
	Moderbolagets ägare	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Totalt eget kapital	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	717	717	347	347	321	0	321
Företrädesemission	-	-	300	300	300	-	300
Emissionskostnad	-	-	-1	-1	-1	-	-1
Utfärdade köpoptioner	-	-	2	2	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-33	-33	-	-	-
Utdelning	-37	-37	-	-	-	-	-
Förändring innehav utan best. inflytande	-	-	-	-	-5	-0	-5
Periodens totalresultat	45	45	102	102	64	-	64
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>725</b>	<b>725</b>	<b>717</b>	<b>717</b>	<b>679</b>	<b>-</b>	<b>679</b>

Kassaflödesanalys MSEK	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	31 dec 16
Resultat efter finansiella poster	38	35	76	59	159	142
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18	17	39	35	59	55
Betald inkomstskatt	-7	-2	-16	-22	-31	-37
Förändringar i rörelsekapital	-12	-56	-15	-63	21	-27
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>37</b>	<b>-6</b>	<b>84</b>	<b>9</b>	<b>208</b>	<b>133</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-10	-9	-18	-34	-28	-44
Företagsförvärv och avyttringar	-	-32	-249	-36	-367	-154
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10</b>	<b>-41</b>	<b>-267</b>	<b>-70</b>	<b>-395</b>	<b>-198</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-37	-	-37	-277	-37	-277
Företrädesemission	-	299	-	299	-	299
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-33	-33
Övrig finansieringsverksamhet	8	-253	227	-80	263	-44
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-29</b>	<b>46</b>	<b>190</b>	<b>-58</b>	<b>193</b>	<b>-55</b>
Periodens kassaflöde	-2	-1	7	-119	6	-120
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>130</b>	<b>13</b>	<b>130</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	2	2	0	2	3	5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>15</b>

Verkligt värde på finansiella instrument	30 jun 17			31 dec 2016		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
MSEK						
Derivat som innehas för handelsändamål	-	-	-	0	0	-
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Derivat som innehas för handelsändamål	1	1	-	-	-	-
Villkorade köpeskillingar	26	-	26	13	-	13
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen enligt tabellen ovan.

För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1.

För valutakontrakt och inbäddade derivat bestäms det verkliga värdet baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	31 dec 16
MSEK						
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>6</b>
Årets förvärv	-	11	13	11	19	17
Utbetald köpeskillning	-	-	-	-	-6	-6
Återförda via resultaträkning	-	0	-	0	-5	-5
Räntekostnader	0	0	0	0	1	1
Valutakursdifferenser	-0	0	-0	0	0	0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>13</b>

Nyckeltal	12 månader t.o.m.				
	30 jun 17	31 dec 16	30 jun 16	31 mar 16	31 mar 15**
Nettoomsättning, MSEK	2 168	1 938	1 760	1 562	1 057
EBITA, MSEK	218	189	149	135	120
EBITA marginal, %	10,1	9,7	8,4	8,7	11,3
Resultattillväxt, EBITA, %	47	47	28	13	4
Avkastning rörelsekapital (R/RK), %	64	62	57	64	94
Periodens resultat, MSEK	125	112	82	78	80
Avkastning eget kapital, %*	18	21	21	25	30
Räntebärande nettoskuld, MSEK	605	366	296	538	19
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	2,5	1,8	1,8	3,6	0,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr*	0,8	0,5	0,4	1,6	0,1
Soliditet, %*	40	45	50	27	41
Medelantal anställda	518	452	418	370	284
Antal anställda vid periodens slut	584	545	450	427	286

\* Nyckeltalen är beräknade med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital. För nyckeltalsdefinitioner, se nedan.

\*\* Jämförelseåren har upprättats som sammanslagna finansiella rapporter. För redovisningsprinciper avseende sammanslagna finansiella rapporter se AddLifes årsredovisning 2015/2016.

Nyckeltal per aktie	12 månader t.o.m.				
	30 jun 17	31 dec 16	30 jun 16	31 mar 16	31 mar 15
Resultat per aktie, SEK	5,12	4,87	3,99	4,15	5,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,12	4,87	-	-	-
Kassaflöde per aktie, SEK	8,51	5,79	4,82	6,27	7,58
Eget kapital per aktie, SEK*	29,72	29,40	27,57	17,60	16,46
Medelantal aktier efter återköp, '000	24 438	22 950	20 540	18 749	15 892
Medelantal aktier efter återköp justerat för utspädning, '000	24 440	22 950	-	-	-
Antal utestående aktier vid periodens slut, '000	24 387	24 387	24 617	19 694	15 892

\* Beräknat exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

I beräkningen av genomsnittligt antal utestående aktier har antagits att de 500 000 st aktierna vid AddLife ABs bildande har förelegat under hela rapportperioderna. Därefter har fondemissionselement i den kontantemission som genomfördes under juli 2015 justerats för retroaktivt. Då det saknas noterad aktiekurs för AddLife under de historiska räkenskapsåren har fondemissionselementet framräknats på basis av ett värde per aktie som använts i den i tiden närliggande apportemissionen som skedde i samband med förvärvet av Medioplast. Apportemissionen i sig, som genomförts efter de tre historiska räkenskapsperioderna, antas i resultat per aktieberäkningen ha skett till verkligt värde och påverkar således inte resultat per aktie för de tre perioderna.

## Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	30 jun 16	30 jun 17	31 dec 16
MSEK						
Nettoomsättning	7	6	14	11	26	23
Administrationskostnader	-10	-10	-21	-23	-37	-39
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-12</b>	<b>-11</b>	<b>-16</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	42	33	75
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	1	-2	4	1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>60</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-7	87	80
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>21</b>	<b>113</b>	<b>140</b>
Skatt	0	1	1	-5	-8	-14
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>16</b>	<b>105</b>	<b>126</b>

Balansräkning, MSEK	30 jun 17	31 dec 16	30 jun 16
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 512	1 165	1 001
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 512</b>	<b>1 165</b>	<b>1 001</b>
Kortfristiga fordringar	12	151	82
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12</b>	<b>151</b>	<b>82</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 524</b>	<b>1 316</b>	<b>1 083</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>646</b>	<b>688</b>	<b>609</b>
Obeskattade reserver	19	19	5
Räntebärande långfristiga skulder	123	65	210
Icke räntebärande långfristiga skulder	1	0	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>143</b>	<b>84</b>	<b>215</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	712	514	244
Icke räntebärande kortfristiga skulder	23	30	15
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>735</b>	<b>544</b>	<b>259</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 524</b>	<b>1 316</b>	<b>1 083</b>

## Not. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser i moderbolaget

MSEK	30 jun 17	31 dec 16	31 jun 16
Ställda säkerheter	40	40	-
Eventalförpliktelser	-	-	-

## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna i procent av aktieägarnas andel av genomsnittligt eget kapital.

	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Årets resultat enligt resultaträkningen	125	112	82
Eget kapital årsgenomsnitt	704	545	327
Avkastning på eget kapital	125/704 = 18%	112/545 = 21%	82/327 = 25%

### Avkastning på rörelsekapital (R/RK)

EBITA i förhållande till genomsnittligt rörelsekapital.

	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, R	218	189	149
Rörelsekapital genomsnittligt (RK)	349	304	262
R/RK	218/349 = 64%	189/304 = 62%	149/262 = 57%

### EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Rörelseresultat enligt resultaträkningen	165	148	113
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	53	41	36
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA	218	189	149

### EBITA marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA	218	189	149
Nettoomsättning enligt resultaträkningen	2 168	1 938	1 760
EBITA marginal	218/2 168 = 10,1%	189/1 938 = 9,7%	149/1 760 = 8,4%

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

### Eget kapital per aktie

Aktieägarnas andel av eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

### Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

### Resultat per aktie

Aktieägarnas andel av årets resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.

### Resultattillväxt EBITA

Årets EBITA minskat med föregående års EBITA dividerat med föregående års EBITA.

### Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar med avdrag för likvida medel.

### Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

### Soliditet

Eget kapital i procent av summa tillgångar.

De presenterade nyckeltalen är centrala för förståelsen och utvärderingen av AddLifes verksamhet och finansiella ställning. Nyckeltalen presenteras i "Nyckeltalstabellen" på sid 12 och kommenteras på sidorna 1-4.

Denna information är sådan information som AddLife AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s  
Marknadsmissbruksförordning och offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom  
ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 17 juli 2017 kl. 08:00 (CET).



AddLife AB (publ), Box 3145, Birger Jarlsgatan 43, SE-103 62 Stockholm. [info@add.life](mailto:info@add.life), [www.add.life](http://www.add.life), org.nr. 556995-8126