



# Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i AddLife AB (publ)

## VIKTIG INFORMATION

### Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i AddLife ("Erbjudandet"). För definitioner av vissa begrepp som används i Prospektet, se "Vissa definitioner och begrepp" nedan samt "Ordlista".

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.add.life](http://www.add.life), Handelsbankens hemsida, [www.handelsbanken.se/investeringserbjudande](http://www.handelsbanken.se/investeringserbjudande), och på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se). Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas av AddLife för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken teckningsrätterna i Erbjudandet, betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte utbjudas eller försäjas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till personer i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i respektive sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av AddLife och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av AddLife och AddLife ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i AddLifes verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

### Information till investerare i USA

Inga värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon annan delstat i USA och får därför inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i relevant delstat i USA. Värdepapper kommer endast erbjudas i "offshore-transaktioner" såsom de definieras, i och i enlighet med, Regulation S i Securities Act eller, undantagsvis enligt AddLifes omdöme, vid primär placement-transaktioner, som är undantagna från registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal "kvalificerade investerare" (eng. *qualified institutional buyers*) såsom de definieras i Rule 144A i Securities Act och som har undertecknat och översänt ett så kallat investerarbrev (eng. *US investor letter*) till AddLife.

### Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

### Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till AddLifes verksamhet och de marknader som AddLife är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

### Vissa definitioner och begrepp

Med "AddLife", "Bolaget" eller "Koncernen" avses AddLife AB (publ), org.nr 556995-8126, koncernen inom vilken AddLife AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. Med "Handelsbanken" avses Handelsbanken Capital Markets, en del av Svenska Handelsbanken AB (publ), eller Svenska Handelsbanken AB (publ), org.nr 502007-7862, i sig, beroende på sammanhanget. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "mdr" avses miljarder. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolaget så som närmare framgår av detta Prospekt och med "Emissionen" avses emissionen av aktier i Bolaget i enlighet med Erbjudandet. Med "Prospektet" avses detta prospekt. Med "EBITA" avses rörelseresultat före avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar från förvärv.

### Finansiell rådgivare

Handelsbanken är finansiell rådgivare till Bolaget och emissionsinstitut i Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Handelsbanken från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

### Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.



# Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i punktform. Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Sammanfattningen i detta Prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Aktieägarna i AddLife kommer att erbjudas möjlighet att teckna aktier i AddLife genom Erbjudandet.

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

<b>A.1</b>	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som tagit fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>A.2</b>	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## Avsnitt B – Emittent och garantigivare

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är AddLife AB (publ) org.nr 556995-8126.
<b>B.2</b>	<i>Säte och bolagsform</i>	Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige den 1 november 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 15 december 2014. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.3</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	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 består före Biomedica-förvärvet av 32 operativa dotterbolag som levererar utrustning, instrument, reagenser och hjälpmedel, rådgivning och teknisk support till kunder främst inom sjukvård, forskning, universitet och högskolor samt till läkemedels- och livsmedelsindustrin. Genom Biomedica-förvärvet träder Bolaget in på 13 nya marknader genom indirekt förvärv av 13 operativa dotterbolag. Bolaget är verksamt i de europeiska länderna. AddLifes dotterbolag är organiserade i två (2) affärsområden; Labtech och Medtech. Affärsområdet Labtech består före Biomedica-förvärvet av 18 operativa bolag som verkar inom marknadsområdena diagnostik samt biomedicinsk forskning och laborieutrustning. Affärsområdet Medtech består före Biomedica-förvärvet av 14 operativa bolag som levererar medicintekniska produkter inom marknadsområdet medicinteknik. Genom Biomedica-förvärvet utökas affärsområdena Labtech och Medtech med 13 nya operativa dotterbolag.

<b>B.4a</b>	<i>Trender</i>	<p>Följande trender råder i den bransch i vilken Bolaget bedriver sin verksamhet;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• växande och åldrande befolkning ökar behovet av vård och omsorg<sup>1)</sup>;</li> <li>• marknad och behovsbild i förändring kräver ett förändrat värdeerbjudande;</li> <li>• växande användningsområde för diagnostik;</li> <li>• digitalisering möjliggör nya applikations- och affärsmöjligheter<sup>2)</sup>; och</li> <li>• konsolidering och centralisering inom offentlig upphandling på den nordiska marknaden.</li> </ul> <p>1) Eurostat 2017 samt World Health Organization. 2) Report Buyer estimerar i rapporten Digital Health Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size and Forecasts up to 2024 (<a href="https://www.reportbuyer.com/product/5566848">https://www.reportbuyer.com/product/5566848</a>) estimerar att den globala marknaden för eHälsa växer med cirka 14 procent under perioden 2018–2024; Grand View Research (<a href="https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/e-health-market">https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/e-health-market</a>) estimerar att den globala marknaden för eHälsa växer med cirka 15 procent per år under perioden 2015–2022; och Rapporten E Health Market By Type (eHealth Solutions, eHealth Services); By End User (Healthcare Providers, Payers, Healthcare Consumers, Pharmacies) and by Regional Analysis – Global Forecast by 2018–2024 (<a href="https://www.marketresearchengine.com/e-health-market">https://www.marketresearchengine.com/e-health-market</a>) estimerar att den globala marknaden för eHälsa växer med 22 procent per år under perioden 2018–2024.</p>																																			
<b>B.5</b>	<i>Koncern</i>	<p>Koncernen omfattar moderbolaget AddLife AB (publ) och 58 direkt och indirekt ägda dotterbolag, varav 45 dotterbolag är operativa.</p>																																			
<b>B.6</b>	<i>Större aktieägare</i>	<p>Nedan listas samtliga större aktieägare med ett innehav överstigande fem (5) procent av aktierna i Bolaget eller fem (5) procent av rösttalet för samtliga aktier per den 31 december 2018, inklusive därefter kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="472 835 1442 1059"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>% av totala antal aktier</th> <th>% av röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>RoosGruppen AB</td> <td>469 923</td> <td>2 552 494</td> <td>12,1</td> <td>21,2</td> </tr> <tr> <td>Tom Hedelius</td> <td>451 800</td> <td>5 062</td> <td>1,8</td> <td>13,2</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur</td> <td>0</td> <td>1 805 986</td> <td>7,2</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Verdipapirfonde Odin Sverige</td> <td>0</td> <td>1 414 564</td> <td>5,6</td> <td>4,2</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>90 043</td> <td>18 307 942</td> <td>73,3</td> <td>56,1</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>1 011 766</b></td> <td><b>24 086 048</b></td> <td><b>100</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% av totala antal aktier	% av röster	RoosGruppen AB	469 923	2 552 494	12,1	21,2	Tom Hedelius	451 800	5 062	1,8	13,2	Swedbank Robur	0	1 805 986	7,2	5,3	Verdipapirfonde Odin Sverige	0	1 414 564	5,6	4,2	Övriga	90 043	18 307 942	73,3	56,1	<b>Totalt</b>	<b>1 011 766</b>	<b>24 086 048</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% av totala antal aktier	% av röster																																	
RoosGruppen AB	469 923	2 552 494	12,1	21,2																																	
Tom Hedelius	451 800	5 062	1,8	13,2																																	
Swedbank Robur	0	1 805 986	7,2	5,3																																	
Verdipapirfonde Odin Sverige	0	1 414 564	5,6	4,2																																	
Övriga	90 043	18 307 942	73,3	56,1																																	
<b>Totalt</b>	<b>1 011 766</b>	<b>24 086 048</b>	<b>100</b>	<b>100</b>																																	
<b>B.7</b>	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats från följande källor:</p> <p>a) Finansiell information från räkenskapsåren 1 april 2015 – 31 mars 2016, 1 april 2016 – 31 december 2016 samt 1 januari 2017 – 31 december 2017 är hämtad från årsredovisning för respektive räkenskapsår.</p> <p>b) Finansiell information för delårsperioden 1 januari – 30 september 2018 samt jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 är hämtad från delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018.</p> <p>c) Finansiell information för perioden 1 april 2014 – 31 mars 2015 är hämtad från AddLifes ”<i>Prospekt för upptagande av aktier till handel på Nasdaq Stockholm samt inbjudan till teckning av aktier i AddLife AB (publ)</i>”, sida 107-111, publicerat den 15 mars 2016.</p> <p>De finansiella rapporterna för 2014/2015, 2015/2016, 2016 och 2017 är reviderade av AddLifes revisorer. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2018 har översiktligt granskats av AddLifes revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).</p> <p>Vid extra bolagsstämma den 13 januari 2016 fattades beslut om att ändra räkenskapsår från brutet räkenskapsår till kalenderår vid årsskiftet 2016/2017. Detta innebär att den finansiella informationen presenterar siffror från följande räkenskapsår: april 2014 – mars 2015 (brutet räkenskapsår), april 2015 – mars 2016 (brutet räkenskapsår), april – december 2016 (förkortat räkenskapsår) och januari – december 2017 (kalenderår som räkenskapsår). Läsare av Prospektet bör uppmärksammas på detta byte av räkenskapsår, då jämförelser mellan räkenskapsåren försvaras.</p> <p>AddLife använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av rörelseresultatet som inte beräknas enligt IFRS, bland annat EBITA och EBITDA. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen nedan är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.</p>																																			

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts.)	Resultaträkning i sammandrag						
		jan-sep 2018 Oreviderad	jan-sep 2017 Oreviderad	jan-dec 2017 Reviderad	apr-dec 2016 Reviderad	apr 2015 - mar 2016 Reviderad	apr 2014 - mar 2015 Reviderad	
		<b>MSEK</b>						
		Nettoomsättning	1 797	1 665	2 333	1 485	1 563	1 057
		Kostnad för sålda varor	-1 152	-1 069	-1 492	-975	-1 015	-661
		<b>Bruttoresultat</b>	<b>645</b>	<b>596</b>	<b>841</b>	<b>510</b>	<b>548</b>	<b>396</b>
		Försäljningskostnader	-411	-381	-524	-316	-345	-227
		Administrationskostnader	-118	-105	-143	-79	-103	-60
		Forskning och utveckling	-14	-13	-18	-2	-	-
		Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	9	10	9	6	-1
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>166</b>	<b>122</b>	<b>106</b>	<b>108</b>
		Finansiella intäkter och kostnader	-8	-5	-8	-4	-6	-3
		<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>105</b>	<b>101</b>	<b>158</b>	<b>118</b>	<b>100</b>	<b>105</b>
		Skatt	-20	-21	-38	-25	-22	-25
		<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>120</b>	<b>93</b>	<b>78</b>	<b>80</b>
		Hänförligt till:						
		Moderbolagets aktieägare	85	80	120	93	78	80
		Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	0
		<b>Balansräkning i sammandrag</b>						
			30 sep 2018 Oreviderad	30 sep 2017 Oreviderad	31 dec 2017 Reviderad	31 dec 2016 Reviderad	31 mar 2016 Reviderad	31 mar 2015 Reviderad
		<b>MSEK</b>						
		TILLGÅNGAR						
		ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR						
		Goodwill	673	646	646	524	479	124
		Övriga immateriella anläggningstillgångar	520	520	507	346	256	69
		Materiella anläggningstillgångar	78	78	75	68	59	31
		Finansiella anläggningstillgångar	12	15	13	11	11	8
		<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 283</b>	<b>1 259</b>	<b>1 241</b>	<b>949</b>	<b>805</b>	<b>232</b>
		OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR						
		Varulager	314	295	271	252	213	83
		Kortfristiga fordringar	371	312	368	361	247	245
		Likvida medel	16	17	11	15	12	83
		<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>701</b>	<b>624</b>	<b>650</b>	<b>628</b>	<b>472</b>	<b>411</b>
		<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 984</b>	<b>1 883</b>	<b>1 891</b>	<b>1 577</b>	<b>1 277</b>	<b>643</b>
		EGET KAPITAL OCH SKULDER						
		EGET KAPITAL						
		Summa eget kapital	784	712	748	717	347	263
		SKULDER						
		Räntebärande avsättningar	67	60	67	60	63	73
		Icke räntebärande avsättningar	79	78	76	40	53	13
		Räntebärande långfristiga skulder	1	7	4	10	301	0
		Icke räntebärande långfristiga skulder	0	1	0	1	-	-
		<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>147</b>	<b>146</b>	<b>147</b>	<b>111</b>	<b>417</b>	<b>86</b>
		Icke räntebärande avsättningar	3	4	3	6	5	1
		Räntebärande kortfristiga skulder	625	616	529	310	185	28
		Icke räntebärande kortfristiga skulder	425	405	464	433	323	265
		<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 053</b>	<b>1 025</b>	<b>996</b>	<b>749</b>	<b>513</b>	<b>294</b>
		<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 984</b>	<b>1 883</b>	<b>1 891</b>	<b>1 577</b>	<b>1 277</b>	<b>643</b>

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts.)	Rapport över kassaflöde i sammandrag						
		jan-sep 2018 Oreviderad	jan-sep 2017 Oreviderad	jan-dec 2017 Reviderad	apr-dec 2016 Reviderad	apr 2015- mar 2016 Reviderad	apr 2014- mar 2015 Reviderad	
		<b>MSEK</b>						
		Resultat efter finansiella poster	105	101	158	118	100	105
		Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	74	62	78	37	48	23
		Betald inkomstskatt	-52	-24	-42	-17	-36	-15
		Förändringar i rörelsekapital	-42	-28	14	-20	6	7
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>85</b>	<b>111</b>	<b>208</b>	<b>118</b>	<b>118</b>	<b>120</b>
		Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-28	-27	-42	-19	-41	-15
		Företagsförvärv och avyttringar	-76	-296	-296	-150	-231	-
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-104</b>	<b>-323</b>	<b>-338</b>	<b>-169</b>	<b>-272</b>	<b>-15</b>
		Utdelning till moderbolagets aktieägare	-53	-37	-37	-	-295	-80
		Övrig finansieringsverksamhet	70	253	162	49	381	-20
		<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>17</b>	<b>216</b>	<b>125</b>	<b>49</b>	<b>86</b>	<b>-100</b>
		<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-2</b>	<b>-68</b>	<b>5</b>
		<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>83</b>	<b>77</b>
		Valutakursdifferens i likvida medel	7	-2	1	5	-3	1
		<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>83</b>
		<b>Nyckeltal</b>						
			jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	apr-dec 2016	apr 2015- mar 2016	apr 2014- mar 2015
		Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	1 797	1 665	2 333	1 485	1 562	1 057
		EBITA, MSEK <sup>2)</sup>	171	155	234	154	135	120
		EBITA marginal, % <sup>3)</sup>	9,5	9,3	10,0	10,3	8,7	11,3
		Resultattillväxt EBITA, % <sup>4)</sup>	10	37	24	54	13	4
		Avkastning rörelsekapital (R/RK), % <sup>5)</sup>	66	65	63	62	64	94
		Periodens resultat, MSEK <sup>6)</sup>	85	80	120	93	78	80
		Avkastning eget kapital, % <sup>7)</sup>	16	18	17	21	26	30
		Räntebärande nettoskuld, MSEK <sup>8)</sup>	676	666	588	366	538	19
		Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>9)</sup>	2,5	2,7	2,3	1,8	3,6	0,1
		Nettoskuldssättningsgrad, ggr <sup>10)</sup>	0,9	0,9	0,8	0,5	1,6	0,1
		Soliditet, % <sup>11)</sup>	40	38	40	45	27	41
		Medelantal anställda <sup>12)</sup>	598	576	579	459	370	284
		Antal anställda vid periodens utgång <sup>13)</sup>	602	589	592	545	427	286
		1) IFRS-nyckeltal. 2) Inte IFRS-nyckeltal. 3) Inte IFRS-nyckeltal. 4) Inte IFRS-nyckeltal. 5) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat på rullande tolv (12) månader. 6) IFRS-nyckeltal. 7) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital. Nyckeltalet är beräknat på rullande tolv (12) månader. 8) Inte IFRS-nyckeltal. 9) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat på rullande tolv (12) månader. 10) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital. 11) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital. 12) Inte IFRS-nyckeltal. 13) Inte IFRS-nyckeltal.						

<p><b>B.7</b></p> <p><i>Utvald historisk finansiell information (forts.)</i></p>	<p><b>Definitioner</b></p> <p>Avkastning på eget kapital</p> <p>Avkastning på rörelsekapital (R/RK)</p> <p>EBITDA</p> <p>EBITA</p> <p>EBITA-marginal</p> <p>Justerad EBITA</p> <p>Resultattillväxt EBITA</p> <p>Räntebärande nettoskuld</p> <p>Räntebärande nettoskuld/EBITDA</p> <p>Nettoskuldsättningsgrad</p> <p>Rörelsekapital</p> <p>Soliditet</p> <p>Organisk tillväxt</p>	<p>Resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna i procent av aktieägarnas andel av genomsnittligt eget kapital. <i>Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.</i></p> <p>EBITA i förhållande till genomsnittligt rörelsekapital. <i>R/RK används för att analysera lönsamhet och premierar högt EBITA-resultat och lågt rörelsekapitalbehov.</i></p> <p>Rörelseresultat före avskrivningar. <i>EBITDA används för att analysera lönsambeten genererad av den operativa verksamheten.</i></p> <p>Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. <i>EBITA används för att analysera lönsambeten genererad av den operativa verksamheten.</i></p> <p>EBITA i procent av nettoomsättningen. <i>EBITA-marginal används för att analysera värdeskapande från den operativa verksamheten.</i></p> <p>Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och noteringskostnader. <i>EBITA används för att analysera lönsambeten genererad av den operativa verksamheten.</i></p> <p>Årets EBITA minskat med föregående års EBITA, dividerat med föregående års EBITA. <i>Resultattillväxt EBITA används för att analysera värdeskapande från den operativa verksamheten.</i></p> <p>Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar med avdrag för likvida medel. <i>Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen och analysera skuldsättning och eventuell nödvändig återfinansiering.</i></p> <p>Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA. <i>Räntebärande nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererade resultat i rörelsen, det vill säga ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdigheten.</i></p> <p>Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital. <i>Nettoskuldsättningsgrad används för att analysera finansiell risk.</i></p> <p>Summan av varulager och kundfordringar med avdrag för leverantörsskulder. Vid beräkning av R/RK används årets genomsnittliga rörelsekapital, beräknat på månadsvärden. <i>Rörelsekapital används för att analysera hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten.</i></p> <p>Eget kapital i procent av balansomslutningen. <i>Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.</i></p> <p>Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år. <i>Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produktutbud och pris för liknande produkter mellan olika perioder.</i></p>
--	--	---



B.7	<i>Utvald historisk finansiell information (forts.)</i>	<p><b>Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2018</b></p> <p>Den 21 december 2018 förvärvade AddLife samtliga aktier i Biomedica innefattande dess dotterbolag. Köpeskilling erlades kontant och genom nyemitterade aktier i AddLife. Säljare genom direkt och indirekt innehav var Herbert Kejda, Dr. Stefan Marenzi, Douglas Marenzi, Mag. Philipp Marenzi, PUKA Privatstiftung och HADRIAN Privatstiftung. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljaren samt ansvarsbegränsningar för säljarna.</p> <p>Den 19 december 2018 tecknade AddLife avtal med Wellspect HealthCare om förvärv av deras verksamhet inom produktområdena kirurgi och respiration. Den totala köpeskillingen för verksamheten, som omfattar framförallt produkträttigheter, lager och befintliga kund- och leverantörskontrakt uppgår till 18 MEUR. Åtta (8) av Wellspect HealthCares marknader i Europa samt Australien står för mer än 90 procent av omsättningen. Verksamheten kommer huvudsakligen integreras in i dotterbolagen Mediplast och Biomedica. Förvärvet förväntas slutföras under det första kvartalet 2019.</p> <p>I december 2018 ingick AddLife ett kreditavtal med Handelsbanken avseende en bryggfinansiering på 550 MSEK med tre (3) månaders löptid. Kreditavtalet löper ut den 20 mars 2019. I januari 2019 utökade AddLife checkräkningskrediten med Handelsbanken till 700 MSEK och förlängde löptiden till den 28 februari 2020. Vid samma tidpunkt amorterade AddLife 250 MSEK av bryggfinansieringen, som efter amorteringen uppgår till 300 MSEK.</p>
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	<p><b>Syfte med proformaredovisningen</b></p> <p>Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärvet av Biomedica, samt till förvärvet kopplad lånefinansiering och nyemission skulle haft på:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) AddLifes konsoliderade resultaträkning i sammandrag för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2017 som om förvärvet genomförts och tillträtts per den 1 januari 2017;</li> <li>ii) AddLifes konsoliderade resultaträkning i sammandrag för räkenskapsperioden 1 april – 30 september 2018 som om förvärvet genomförts och tillträtts per den 1 april 2018; samt</li> <li>iii) AddLifes konsoliderade balansräkning i sammandrag per den 30 september 2018 som om förvärvet genomförts och tillträtts vid denna tidpunkt.</li> </ul> <p>Den finansiella informationen som presenteras i proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte att informera, och är därmed inte avsedd att visa den finansiella ställningen eller periodens resultat om ovanstående händelse hade inträffat de nämnda datumen. Proformaredovisningen visar inte heller Koncernens finansiella ställning eller resultat för en framtida period. Detta bör tas i beaktande vid potentiella investeringsbeslut. Det har inte skett några proformajusteringar för integrationskostnader eller synergier i proformaredovisningen.</p> <p><b>Grunder för proformaredovisningen</b></p> <p><i>Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2017</i></p> <p>Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2017 tar utgångspunkt i AddLifes reviderade finansiella rapporter upprättade enligt International Finance Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU för perioden 1 januari – 31 december 2017 hämtat från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Biomedica har historiskt haft räkenskapsår som slutat 31 mars. Av praktiska skäl utgörs finansiell information för Biomedica därför av reviderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS för räkenskapsperioden 1 april 2017 – 31 mars 2018.</p>

MSEK	AddLife	Biomedica	Justeringar	Noter	Proforma		
	1 jan - 31 dec 2017	1 apr 2017 - 31 mar 2018					
Nettoomsättning	2 333	635			2 968		
Kostnad för sålda varor	-1 492	-399			-1 891		
<b>Bruttoresultat</b>	<b>841</b>	<b>236</b>	<b>0</b>		<b>1 077</b>		
Försäljningskostnader	-524	-170	-20	1,3	-714		
Administrationskostnader	-143	-54			-197		
Forskning och utveckling	-18	-5			-23		
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	10	38			48		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>166</b>	<b>45</b>	<b>-20</b>		<b>191</b>		
Finansiella intäkter och kostnader	-8	1	-2	2	-9		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>158</b>	<b>46</b>	<b>-22</b>		<b>182</b>		
Skatt	-38	-3	4	4	-37		
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>120</b>	<b>43</b>	<b>-18</b>		<b>145</b>		
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	120	41	-18		143		
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2	-		2		
<b>Proformaresultaträkning 1 apr - 30 sep 2018</b>							
MSEK	AddLife	AddLife	AddLife	Biomedica	Justeringar	Noter	Proforma
	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 mar 2018	1 apr - 30 sep 2018	1 apr - 30 sep 2018	1 apr - 30 sep 2018		1 apr - 30 sep 2018
Nettoomsättning	1 797	597	1 200	358			1 558
Kostnad för sålda varor	-1 152	-381	-771	-226			-997
<b>Bruttoresultat</b>	<b>645</b>	<b>216</b>	<b>429</b>	<b>132</b>	<b>0</b>		<b>561</b>
Försäljningskostnader	-411	-136	-275	-100	-13	1,3	-388
Administrationskostnader	-118	-39	-79	-36			-115
Forskning och utveckling	-14	-4	-10	-1			-11
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	2	9	14			23
<b>Rörelseresultat</b>	<b>113</b>	<b>39</b>	<b>74</b>	<b>9</b>	<b>-13</b>		<b>70</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-5	-3	23	-1	2	19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>105</b>	<b>34</b>	<b>71</b>	<b>32</b>	<b>-14</b>		<b>89</b>
Skatt	-20	-8	-12	-3	2	4	-13
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>85</b>	<b>26</b>	<b>59</b>	<b>29</b>	<b>-12</b>		<b>76</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	85	26	59	29	-12		76
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0	-		0

B.8	Utvald proforma-redovisning (forts)	Proformabalansräkning 30 sep 2018					
		AddLife MSEK 30 sep 2018	Biomedica 30 sep 2018	Justeringar 30 sep 2018	Noter	Proforma 30 sep 2018	
		Goodwill	673	15	158	1	846
		Övriga immateriella anläggningstillgångar	520	8	143	2	671
		Materiella anläggningstillgångar	78	31			109
		Finansiella anläggningstillgångar	12	15	6	4	33
		<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 283</b>	<b>69</b>	<b>307</b>		<b>1 659</b>
		Varulager	314	94			408
		Kortfristiga fordringar	371	208			579
		Likvida medel	16	56	-6	6	66
		<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>701</b>	<b>358</b>	<b>-6</b>		<b>1 053</b>
		<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 984</b>	<b>427</b>	<b>301</b>		<b>2 712</b>
		<b>Eget kapital</b>	<b>784</b>	<b>130</b>	<b>-36</b>	7	<b>878</b>
		Räntebärande avsättningar	67	7			74
		Icke räntebärande avsättningar	79	35	36	3	150
		Räntebärande långfristiga skulder	1	9			10
		Icke räntebärande långfristiga skulder	0	-			0
		<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>147</b>	<b>51</b>	<b>36</b>		<b>234</b>
		Icke räntebärande avsättningar	3	6			9
		Räntebärande kortfristiga skulder	625	-	301	5	926
		Icke räntebärande kortfristiga skulder	425	240			665
		<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 053</b>	<b>246</b>	<b>301</b>		<b>1 600</b>
		<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 984</b>	<b>427</b>	<b>301</b>		<b>2 712</b>
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.					
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Revisionsanmärkning saknas.					
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig. AddLife bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.					

### Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som erbjuds	A-aktier i AddLife (ISIN-kod SE0007982806) och B-aktier i AddLife (ISIN-kod SE0007982814). Endast B-aktier kommer att tas upp till handel.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Antal aktier i emittenten	Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 51 125 197,9 SEK, fördelat på 25 097 814 stycken aktier, varav 1 011 766 A-aktier och 24 086 048 B-aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 2,037 SEK. Den planerade Emissionen kommer att påverka antalet aktier i Bolaget och Bolagets registrerade aktiekapital.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	På bolagsstämmor har varje B-aktie en (1) röst vardera och varje A-aktie tio (10) röster vardera. Om Bolaget genom kontant- eller kvittningsemission ger ut nya aktier av serie A och serie B, har ägarna av A-aktier och B-aktier företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Aktierna medför lika rätt till utdelning. Samtliga aktier i AddLife medför lika rätt till AddLifes tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. A-aktier omfattas av omvandlingsförbehåll i AddLifes bolagsordning. Beslut om vinst-utdelning fattas av bolagsstämman och utdelning utbetalas genom Euroclears försorg. De aktieägare som på avstämningsdagen, vilken fastställs av bolagsstämman, är registrerade i den av Euroclear förda aktieägarförteckningen är berättigade till utdelning.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	AddLifes B-aktier handlas på Nasdaq Stockholm som är en reglerad marknadsplats. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya B-aktierna som ges ut i Emissionen kommer dessa också att handlas på Nasdaq Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	Styrelsen i AddLife har beslutat att målsättningen är att föreslå en utdelning motsvarande 30 till 50 procent av resultatet efter skatt. Vid fastställande av utdelning tas hänsyn till investeringsbehov och andra faktorer som Bolagets styrelse anser vara av betydelse.

## Avsnitt D – Risker

D.1	<p>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</p>	<p><i>AddLifes verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för AddLifes framtida utveckling.</i></p> <p><b>Huvudsakliga risker relaterade till Koncernen och dess bransch innefattar</b></p> <p><b>Konjunktur och marknadsutveckling</b></p> <p>Efterfrågan på AddLifes tjänster påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför AddLifes kontroll, såsom förhållanden på den globala kapitalmarknaden, läget i ekonomin i allmänhet och de offentliga statsfinanserna. Efterfrågan bland Bolagets kunder påverkas av bland annat deras vilja att göra investeringar och tillgången till finansiering. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan på kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som AddLife är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. En betydande andel av Bolagets försäljning sker till offentligt finansierad verksamhet inom sjukvård, laboratorier och forskning. Försvagade statsfinanser skulle kunna ha en negativ påverkan på AddLifes verksamhet och resultat. Kostnaderna för sjukvård, laboratorier och forskning i förhållande till BNP ökar och det finns en risk att detta medför att efterfrågan från den offentliga sektorn minskar och att priserna pressas, vilket skulle kunna få negativa effekter på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><b>Leverantörer</b></p> <p>AddLife är för att kunna leverera produkter beroende av att externa leverantörer uppfyller ingångna avtal, gällande till exempel volym, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser kan medföra att AddLife-leveranser i sin tur blir försenade eller felaktiga. Detta kan medföra minskad avsalpning av Bolagets produkter samt potentiellt ökade kostnader. AddLife kan vidare påverkas negativt om Bolagets leverantörer drabbas av ekonomiska, legala eller verksamhetsrelaterade problem, till exempel avseende prishöjningar eller oförmåga att leverera produkter av avtalad kvalitet. Dessa faktorer kan medföra minskad försäljning av AddLifes produkter eller påverka AddLifes möjligheter att i tid och till rätt pris köpa in nödvändiga produkter för att kunna leverera dem till kunderna.</p> <p>AddLife har avtal med ett stort antal leverantörer, både inom och utom Sverige, vars verksamhet AddLife inte har full insyn i eller kan kontrollera. AddLife är som en följd av detta utsatt för risken att leverantörer agerar på ett sätt som kan skada AddLife. I händelse av tvist med en leverantör finns det risk för att AddLife inte kan erhålla fullt skadestånd, oaktat om AddLife vinner tvisten i domstol eller skiljenämnd. I vissa leverantörsrelationer saknas skriftliga leverantörsavtal vilket kan skapa en legal osäkerhet kring avtalsinnehållet. Dessa faktorer kan sammantaget påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p> <p><b>Förvärv och avyttringar</b></p> <p>AddLife har historiskt genomfört flera förvärv. Strategiska förvärv kommer även fortsättningsvis utgöra en viktig del av AddLifes tillväxtstrategi. Det finns dock en risk att AddLife inte kommer att kunna identifiera lämpliga förvävsobjekt eller genomföra strategiska förvärv på grund av exempelvis konkurrens med andra förvärvare eller avsaknad av finansiering. Detta kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt för AddLife och att AddLife inte uppnår satta finansiella mål.</p> <p><b>Förmåga att rekrytera och behålla personal</b></p> <p>AddLifes fortsatta framgång är beroende av erfarna medarbetare med specifik kompetens. Det finns nyckelpersoner såväl bland ledande befattningshavare som bland Koncernens medarbetare i övrigt. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Koncernen med kort varsel. För det fall AddLife misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dem eller nya kompetenta nyckelpersoner framgent kan det ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><b>Offentlig upphandling och politiska beslut</b></p> <p>Politiska beslut i de europeiska länderna har lett till att antalet upphandlande kunder minskat genom att regioner och landsting har konsoliderats till större enheter. Detta har medfört att de offentliga upphandlingarna har blivit större och avtalsperioderna har ofta blivit tidsmässigt längre. Denna förändring har medfört att prispresen och konkurrensen ökat samt att mindre aktörer på marknaden har haft svårt att kunna delta i de offentliga upphandlingarna. Vidare sker det en konsolidering i branschen på leverantörssidan och större sammanslagna leverantörer har ett bredare erbjudande samtidigt som upphandlingarna blir vidare i omfång, vilket riskerar att medföra att nischaktörer som Bolaget hamnar utanför upphandlingen.</p>
-----	---	---

D.1	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen (forts.)</i></p>	<p><b>Konkurrens</b>  Merparten av dotterbolagen inom Koncernen är verksamma inom branscher som är utsatta för konkurrens och prispress. I vissa fall konkurrerar dotterbolagen med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor eller har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- samt personalresurser. Vidare sker det en konsolidering i branschen på leverantörssidan och större sammanslagna leverantörer har ett bredare erbjudande samtidigt som upphandlingarna blir vidare i omfång, vilket riskerar att medföra att nischaktörer som Bolaget hamnar utanför upphandlingen. Dotterbolagens framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ligga i teknikens framkant och snabbt agera på nya marknadsbehov.</p> <p>Det finns en risk att dotterbolagen inte kommer att framgångsrikt utveckla eller leverera nya affärserbjudanden eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar och/eller prissänkningar behövs genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos ett dotterbolag att möta nya marknadsbehov, kan ha en negativ inverkan på dotterbolagets och AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><b>Teknisk utveckling</b>  AddLife är exponerat för risken att de olika dotterbolagen i Koncernen inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i tid för att kunna ta till vara på fördelarna av ny eller existerande teknik. Varje sådant misslyckande kan få en väsentlig negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kostnader som är förknippade med att följa med i produkt- och teknologikutvecklingen kan vara höga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför AddLifes kontroll. Nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan vidare avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Oförmåga eller ovilja att finansiera dessa kostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><i>De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som AddLife är verksam på eller till Bolagets verksamhet som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte anser är väsentliga men som också kan påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt.</i></p>
D.3	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i></p>	<p><i>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets B-aktie faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.</i></p> <p><b>Huvudsakliga risker relaterade till Emissionen och Bolagets B-aktier innefattar</b></p> <p><b>Aktieäggande</b>  Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen för en börsnoterad aktie beror på bolagsspecifika faktorer samt faktorer som rör kapitalmarknaden i dess helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan påverka aktiekursen. Varje investeringsbeslut ska därför föregås av en noggrann analys.</p> <p><b>Större försäljningar</b>  Kursen för AddLife-aktien kan sjunka om det sker, eller förväntas ske, omfattande försäljningar av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.</p> <p>I samband med Biomedica-förvärvet erhöll säljarna B-aktier i Bolaget. Säljarna har förbundit sig att under en period om 24 månader från tillträdesdagen inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Bolaget. Efter att den så kallade lock up-perioden har löpt ut kommer det emellertid stå dessa säljare fritt att sälja sina aktier i AddLife. Försäljning av stora mängder aktier av säljarna efter utgången av lock up-perioden, eller förväntningar om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för AddLifes aktier att sjunka. Även försäljningar av större aktieposter av andra ägare kan få negativ inverkan på marknadspriset för aktierna och kan göra det svårt för övriga aktieägare att sälja aktier i AddLife vid en viss tidpunkt och till ett pris de finner lämpligt.</p> <p><b>Change of control</b>  Förvärvade bolag kan vara part i avtal vilka innehåller så kallade change of control-klausuler. En change of control-klausul innebär vanligtvis att det förvärvade bolagets motpart har rätt att säga upp avtalet för det fall att en ägarförändring motsvarande 50 procent av rösterna eller kapitalet i bolaget sker eller om det bestämmande inflytandet över bolaget förändras. Ett antal av de avtal i vilka AddLife är part innehåller change of control-klausuler och det finns en risk att motparter i sådana avtal inte kommer att lämna sitt godkännande till ägarförändringen och använder sin kontraktuella rättighet att säga upp avtalet, vilket även kan komma att ske vid framtida förvärv. Om inte dylika skyldigheter och förpliktelser identifieras före förvärvet, och om Bolaget inte erhållit tillräckligt kontraktuell skydd för desamma, eller om motparter använder sin rätt att säga upp avtal till följd av change of control-klausuler, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>

D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna (forts.)</i>	<p><b>Aktiens utveckling</b> Det finns en risk för att det inte utvecklas en tillräcklig likviditet i aktien. Priset på aktien kommer att variera bland annat beroende på variationer i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna, utvecklingen inom Bolagets marknadssegment och den ekonomiska utvecklingen i allmänhet.</p> <p><b>Framtida utdelning är beroende av flera faktorer</b> De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i AddLifes aktiebok. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, planerade och potentiella förvärv och andra faktorer.</p> <p><b>Handel i teckningsrätter</b> Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter för B-aktier inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.</p> <p><b>Företrädesrätt för aktieägare i vissa jurisdiktioner</b> Om Bolaget ökar aktiekapitalet har nuvarande aktieägare normalt sett företrädesrätt att teckna nya aktier, om inte aktieägarna godkänner att avvikelse från företrädesrätten sker genom beslut vid bolagsstämman. Aktieägare i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt utesluts vanligtvis från möjligheten att utnyttja sin företrädesrätt att teckna nya aktier om aktierna eller teckningsrätterna inte är registrerade i enlighet med U.S. Securities Act eller motsvarande regelverk i andra berörda jurisdiktioner och om inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Inom USA kommer värdepapper erbjudas i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal existerande aktieägare som: (i) bedöms vara ”kvalificerade institutionella investerare” (eng. <i>qualified institutional buyers</i>) enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investerarbrev (eng. <i>investor letter</i>) till AddLife.</p> <p><b>Utspädning av aktieinnehav</b> Emissionen AddLife planerar att genomföra kommer att medföra en utspädning av aktieinnehavet för aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet eller som av någon anledning inte kan delta i Erbjudandet. Aktieägare som inte deltar i Emissionen kan sälja teckningsrätterna som tilldelats aktieägaren och därigenom erhålla en viss ersättning. Om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i AddLife efter att nyemissionen slutförts. Även eventuella framtida nyemissioner kan komma att leda till en utspädning av innehavet för aktieägare, till exempel om en nyemission genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på AddLifes situation och de allmänna marknadsförhållandena vid den tidpunkten, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. AddLifes aktieägare bär således risken för eventuella framtida nyemissioner som kan sänka kursen för AddLifes aktie och/eller späda ut aktieägarnas innehav i Bolaget.</p>
-----	---	--

### Avsnitt E – Erbjudande

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Emissionen förväntas vid fullteckning tillföra AddLife cirka 500 MSEK. AddLifes totala kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka tio (10) MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, advokater, översättning, tryckning av prospekt etc.
E.2	<i>Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikviden</i>	Emissionen förväntas vid fullteckning tillföra AddLife cirka 500 MSEK. Syftet med Emissionen är att skapa en ekonomisk bas för fortsatt lönsam tillväxt via förvärv av Life Science-bolag i Europa som kan förstärka Bolagets befintliga verksamheter eller bidra med nya produkt- eller marknadssegment där det finns förutsättningar att ta ledande nischpositioner.

E.3	Erbjudandets former och villkor	<p><b>Aktier</b> Emissionen genomförs genom utgivande av högst 144 538 A-aktier (ISIN-kod SE0007982806) och 3 385 864 B-aktier (ISIN-kod SE0007982814).</p> <p><b>Företrädesrätt till teckning</b> Den som på avstämningsdagen den 30 januari 2019 är registrerad som aktieägare i AddLife erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i AddLife. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med primär företrädesrätt teckna nya aktier av samma aktieslag. Företrädesrätten gäller, i enlighet med AddLifes bolagsordning, ägare av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom ramen för den primära företrädesrätten kommer att erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av nya aktier utan primär och subsidiär företrädesrätt.</p> <p><b>Teckningsrätter</b> Varje A-aktie i AddLife kommer att berättiga till en (1) teckningsrätt för teckning av A-aktier. Sju (7) teckningsrätter för teckning av A-aktier berättigar till teckning av en (1) ny A-aktie. Varje B-aktie i AddLife kommer att berättiga till en (1) teckningsrätt för teckning av B-aktier. Sju (7) teckningsrätter för teckning av B-aktier berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.</p> <p><b>Teckning med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt</b> Anmälan av intresse om teckning av nya aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt i Emissionen görs på anmälningsblanketten ”Subsidiär teckning/teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter”.</p> <p><b>Teckningskurs</b> De nya aktierna emitteras till en kurs om 142 SEK per ny aktie. Courtage utgår inte.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Emissionen är den 30 januari 2019. B-aktierna i AddLife handlas exklusivt rätt till att erhålla teckningsrätter från och med den 29 januari 2019 och sista dag för handel i B-aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är således den 28 januari 2019.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> Handel med teckningsrätter för B-aktier äger rum på Nasdaq Stockholm. Handeln äger rum under perioden från och med den 1 februari 2019 till och med 13 februari 2019 under beteckningen ALIF TR B. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning måste säljas för att inte förfalla utan värde. Det kommer inte att ske någon organiserad handel med teckningsrätter av serie A. ISIN-koden för teckningsrätt av serie B är SE0012230498.</p> <p><b>Emissionsredovisning</b> <b>Direktregistrerade innehav</b> De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för AddLifes räkning förda aktieboken erhåller Prospektet och förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto skickas inte ut.</p> <p><b>Förvaltarregistrerat innehav</b> Aktieägare i AddLife vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.</p> <p><b>Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner</b> Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftning får värdepapper inte utbjudas eller försäljas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till personer i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika, eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.</p>
-----	---------------------------------	---

<p><b>E.3</b></p>	<p><i>Erbjudandets former och villkor (forts.)</i></p>	<p>Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.</p> <p>Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i AddLife vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka detta Prospekt eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adresser i, eller som är belägna eller bosatta i, USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från AddLife.</p> <p><b>Aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta i Sverige</b></p> <p>Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av primär företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning och är bindande. Teckning och betalning sker antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller där för avsedd anmälningsedel med samtidig betalning under perioden från och med den 1 februari 2019 till och med den 15 februari 2019 enligt något av följande alternativ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Bankgiroavin: i det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter som kan nyttjas för teckning av aktier ska utnyttjas, ska den förtryckta bankgiroavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Särskild anmälningsedel ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på bankgiroavin förtryckta texten.</li> <li>– Anmälningsedel: för det fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjats för teckning, ska särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning genom betalning. Likvid ska erläggas samtidigt som anmälan sker i enlighet med instruktionerna på anmälningsedeln. Sådan anmälningsedel kan erhållas från något av Handelsbankens kontor i Sverige eller via Handelsbanken Capital Markets, Emission, e-postadress: <a href="mailto:emissionsavdelningen@handelsbanken.se">emissionsavdelningen@handelsbanken.se</a>. Den förtryckta bankgiroavin ska inte användas.</li> </ul> <p><b>Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands</b></p> <p>Aktieägare i AddLife som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för restriktioner och som önskar delta i Emissionen ska använda den utsända anmälningsedeln vid teckning. I samband med att anmälningsedeln insänds till nedan angiven adress ska betalning göras i SEK till nedan angivet bankkonto. Vänligen notera att aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands som har tillgång till en svensk internetbank kan använda den förtryckta bankgiroavin för teckning och betalning.</p> <p>Bank: Handelsbanken Capital Markets, Emission SE-106 70 Stockholm, Sverige Bankkonto: 6028 318 926 091 IBAN-nummer: SE74 6000 0000 0003 1892 6091 SWIFT: HANDSESS</p> <p>Vid betalning måste tecknaren ange namn och adress samt VP-kontonummer eller betalningsidentitet enligt emissionsredovisningen. Anmälningsedeln och betalning ska vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den 15 februari 2019 klockan 17.00 (CET). Anmälningsedlar för aktieägare bosatta utomlands kan erhållas från Handelsbankens hemsida <a href="http://www.handelsbanken.se/investerings-erbjudande">www.handelsbanken.se/investerings-erbjudande</a> samt AddLifes hemsida, <a href="http://www.add.life">www.add.life</a>.</p> <p>Varje sådan aktieägare kommer, genom att sända in anmälningsedeln och genomföra betalning, eller genom att godkänna leverans av teckningsrätterna eller de nya aktierna, anses ha förklarat, försäkrat och godkänt att denne inte är, och inte vid tiden för när denne erhåller eller tecknar sig för teckningsrätten eller de nya aktierna kommer vara, belägen eller bosatt i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion vari deltagande kräver ytterligare ett prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, och att denne inte heller agerar på en icke-diskretionär basis på uppdrag av, eller till förmån för, någon sådan person.</p> <p><b>Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt</b></p> <p><b>Teckning av aktier med primär företrädesrätt</b></p> <p>Anmälan om teckning av nya aktier genom nyttjande av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden 1 februari 2019 till och med 15 februari 2019 klockan 17.00 (CET). Efter teckningstidens utgång blir teckningsrätter som inte nyttjas ogiltiga och förfaller utan värde. Ej nyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att inte värdet av teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:</p>
-------------------	--	--



<p><b>E.3</b></p>	<p><i>Erbjudandets former och villkor (forts.)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 15 februari 2019, vilket är sista dagen för teckningsperioden; eller</li> <li>– sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier senast den 13 februari 2019, vilket är sista dagen för handel med teckningsrätter för B-aktier på Nasdaq Stockholm.</li> </ul> <p>Styrelsen för AddLife förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget senast den 15 februari 2019. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägaren kan inte återta eller modifiera en teckning av nya aktier.</p> <p><b>Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav</b> Aktieägare i AddLife vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. För dem gäller att teckning och betalning av nya aktier med företrädesrätt ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller, i förekommande fall, förvaltarna.</p> <p><b>Betald tecknad aktie (BTA)</b> Registrering av aktier vilka tecknats och betalats med stöd av teckningsrätter registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till två (2) bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.</p> <p><b>Handel med BTA</b> Handel med BTA av B-aktier beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 1 februari 2019 till och med den 20 februari 2019 under beteckningen ALIF BTA B. ISIN-koden för BTA av B-aktier är SE0012230506. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och försäljning av BTA.</p> <p><b>Leverans av aktier</b> Efter det att Emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 22 februari 2019, kommer BTA, utan avisering från Euroclear, att omvandlas till nya aktier. De nya aktierna beräknas finnas på respektive VP-konto omkring den 26 februari 2019.</p> <p><b>Teckning av nya aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt</b> Anmälan om teckning av aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av aktier med stöd av primär företrädesrätt, det vill säga mellan den 1 februari och den 15 februari 2019. Intresseanmälan att teckna aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt ska ske på anmälningssedel ”Subsidiär teckning/teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter” som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Handelsbanken Capital Markets med adress enligt anmälningssedeln. Anmälningssedeln kan erhållas på något av Handelsbankens kontor eller erhållas från Handelsbankens hemsida: <a href="http://www.handelsbanken.se/investeringserbjudande">www.handelsbanken.se/investeringserbjudande</a> samt AddLifes hemsida, <a href="http://www.add.life">www.add.life</a>. Anmälningssedeln i original ska vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den 15 februari 2019 klockan 17.00 CET. Anmälningssedeln kan skickas per post till den på anmälningssedeln angivna adressen eller lämnas in på något av Handelsbankens kontor. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.</p> <p><b>Tilldelning av aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt</b> Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt kommer att tilldelas enligt styrelsens beslut. För aktier som inte tecknats inom ramen för den primära företrädesrätten ska tilldelning ske till aktieägare som tecknar aktier med stöd av den subsidiära företrädesrätten. Om inte erbjudna aktier räcker till för teckning med stöd av den subsidiära företrädesrätten, ska aktierna fördelas mellan tecknare i förhållande till utnyttjad primär företrädesrätt och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För aktier som inte tecknas inom ramen för den primära eller subsidiära företrädesrätten ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av aktier i Emissionen och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota omkring den 21 februari 2019 och ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Beräknad likviddag för aktier tecknade med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt är omkring den 26 februari 2019. Om betalning inte görs i tid, kan aktierna komma att överlåtas till andra. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen i samband med sådan överlåtelse, är den som först tilldelats aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden. Sedan betalning av tecknade och tilldelade aktier skett och när aktierna har registrerats hos Bolagsverket, kommer en VP-avi att skickas från Euroclear som bekräftelse på att inbokningen av tecknade och tilldelade aktier skett på tecknarens VP-konto.</p>
-------------------	--	---

E.3	<i>Erbjudandets former och villkor (forts.)</i>	<p><b>Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav</b> För aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller förvaltare gäller att teckning av nya aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt ska ske genom förvaltaren eller, i förekommande fall, förvaltarna.</p> <p><b>Allmänna villkor och anvisningar</b> <b>Notering av de nya aktierna</b> B-aktien i AddLife är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya B-aktierna kommer även dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Registrering hos Bolagsverket av de nya aktier som tecknats med primär företrädesrätt beräknas ske omkring den 22 februari 2019. Handel i de nya B-aktierna beräknas inledas omkring den 26 februari 2019 förutsatt att registrering skett. De nya aktier som tecknats med subsidiär företrädesrätt respektive utan företrädesrätt beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 1 mars 2019 och aktierna beräknas vara bokförda på respektive VP-konto omkring den 5 mars 2019, samt bli föremål för handel omkring den 5 mars 2019, förutsatt att registrering skett. De nya A-aktierna kommer inte att noteras eller tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.</p> <p><b>Rätt till utdelning</b> De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har blivit införda i den av Euroclear förda aktieboken och Emissionen har registrerats hos Bolagsverket.</p> <p><b>Villkor för Erbjudandets fullföljande</b> Styrelsen för AddLife har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i AddLife i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för AddLife äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.</p> <p><b>Offentliggörande av Emissionens utfall</b> Utfallet av Emissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från AddLife, vilket beräknas ske omkring den 21 februari 2019.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>Handelsbanken är finansiell rådgivare till AddLife och emissionsinstitut i Erbjudandet. Handelsbanken är även långgivare till Bolaget. Handelsbanken (samt till Handelsbanken närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt AddLife för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare i samband med Emissionen och upprättandet av Prospektet.</p> <p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier i Bolaget.</p> <p>AddLifes två (2) röststarkaste aktieägare Tom Hedelius och RoosGruppen AB, tillsammans med Swedbank Robur, Odin Fonder, Skandia och Lannebo Fonder, vilka tillsammans innehar<sup>1)</sup> cirka 50 procent av rösterna och cirka 35 procent av aktiekapitalet, har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen. Därutöver har huvudägarna i Biomedica förklarat sitt stöd för den planerade Emissionen och har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen.</p> <p>Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.</p> <p>1) Per den 31 december 2018 och med därefter kända förändringar.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapper och lock up-avtal</i>	<p>Säljare av värdepapper är ej tillämpligt.</p> <p>Säljarna till Biomedica har genom aktieöverlåtelseavtalet förbundit sig att under en period om 24 månader från tillträdesdagen i Biomedica-förvärvet inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Bolaget. Efter den så kallade lock up-perioden har löpt ut kommer det emellertid stå säljarna fritt att överlåta sina aktier i AddLife.</p>
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	<p>Emissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 25 097 814 aktier till 28 628 216 aktier, vilket motsvarar en ökning om 14,3 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Emissionen uppkommer en utspädningseffekt om maximalt motsvarande cirka 13 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och 13 procent av rösterna i AddLife efter Emissionen. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antal aktier och röster i Bolaget efter Emissionen.</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<p>Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investerare några avgifter eller skatter.</p>

# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför AddLifes kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekt Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper kan minska och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av AddLifes framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta olika risker i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. I det följande beskrivs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för AddLifes framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade och gör inte heller anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som AddLife för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## Risker relaterade till marknaden och branschen

### Konjunktur och marknadsutveckling

Efterfrågan på AddLifes tjänster påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför AddLifes kontroll, såsom förhållanden på den globala kapitalmarknaden, läget i ekonomin i allmänhet och de offentliga statsfinanserna. Efterfrågan bland Bolagets kunder påverkas av bland annat deras vilja att göra investeringar och tillgången till finansiering. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan på kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som AddLife är verksamt på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. En betydande andel av Bolagets försäljning sker till offentligt finansierad verksamhet inom sjukvård, laboratorier och forskning. Försvagade statsfinanser skulle kunna ha en negativ påverkan på AddLifes verksamhet och resultat. Kostnaderna för sjukvård, laboratorier och forskning i förhållande till BNP ökar och det finns en risk att detta medför att efterfrågan från den offentliga sektorn minskar och att priserna pressas, vilket skulle kunna få negativa effekter på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Offentlig upphandling och politiska beslut

Politiska beslut i de europeiska länderna har lett till att antalet upphandlande kunder minskat genom att regioner och landsting har konsoliderats till större enheter. Detta har medfört att de offentliga upphandlingarna har blivit större och avtalsperioderna har ofta blivit tidsmässigt längre. Denna förändring har medfört att prispressen och konkurrensen ökat samt att mindre aktörer på marknaden har haft svårt att kunna delta i de offentliga upphandlingarna. Vidare sker det en konsolidering i branschen på leveran-

törssidan och större sammanslagna leverantörer har ett bredare erbjudande samtidigt som upphandlingarna blir vidare i omfång, vilket riskerar att medföra att nischaktörer som Bolaget hamnar utanför upphandlingen.

### Konkurrens

Merparten av dotterbolagen inom Koncernen är verksamma inom branscher som är utsatta för konkurrens och prispress. I vissa fall konkurrerar dotterbolagen med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor eller har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- samt personalresurser. Vidare sker det en konsolidering i branschen på leverantörssidan och större sammanslagna leverantörer har ett bredare erbjudande samtidigt som upphandlingarna blir vidare i omfång, vilket riskerar att medföra att nischaktörer som Bolaget hamnar utanför upphandlingen. Dotterbolagens framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ligga i teknikens framkant och snabbt agera på nya marknadsbehov.

Det finns en risk att dotterbolagen inte kommer att framgångsrikt utveckla eller leverera nya affärserbjudanden eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar och/eller pris-sänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos ett dotterbolag att möta nya marknadsbehov, kan ha en negativ inverkan på dotterbolagets och AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk för att AddLife inte lyckas bibehålla, anpassa eller etablera sig inom nischer där priset inte är den enskilt avgörande faktorn eller inte lyckas vara tillräckligt innovativt samt tillräckligt snabbt anpassa sig till marknadens utveckling och behov, eller att större aktörer erbjuder ett bredare erbjudande, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Risker relaterade till Bolaget

### Teknisk utveckling

AddLife är exponerat för risken att de olika dotterbolagen i Koncernen inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i tid för att kunna ta till vara på fördelarna av ny eller existerande teknik. Varje sådant misslyckande kan få en väsentlig negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kostnader som är förknippade med att följa med i produkt- och teknologiutvecklingen kan vara höga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför AddLifes kontroll. Nivån och tidpunkten för framtida rörelse-kostnader och kapitalbehov kan vidare avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Oförmåga eller ovilja att finansiera dessa kostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Kunder

AddLife har ett stort antal kunder av varierande storlek, varav vissa är offentliga och vissa är privata aktörer. Antalet kunder och koncernstrukturen innebär att avtalen med kunderna är av varierande karaktär vad avser bland annat avtalslängd, garantier, ansvarsbegränsningar samt omfattning, vilket kan medföra svårigheter med att centralt prognostisera de olika dotterbolagens verksamhet och utveckling. I vissa kundrelationer saknas skriftliga kundavtal, vilket kan skapa en legal osäkerhet kring avtalsinnehållet. Det finns vidare en risk för att variationen leder till oförutsedda ansvarsexponeringar för AddLife, särskilt i de fall då inga standardvillkor är tillämpliga för avtalen eller i de fall inga särskilda ansvarsbegränsningar har infogats i avtalen. Avtal som är föremål för offentlig upphandling regleras av kundens avtal, vilka ofta är kundvänliga. Avtalen löper normalt sett mellan två (2) till fyra (4) år med möjlighet till en förlängning om ett (1) till två (2) år. Offentligt upphandlade avtal är vid utgången av avtalstiden föremål för en förnyad offentlig upphandling, vilket medför en osäkerhet och därmed risk kring fortsatt kundrelation eller ändrade avtalsvillkor, inklusive priser. Dessa risker kan, om de materialiseras, ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Leverantörer

AddLife är för att kunna leverera produkter beroende av att externa leverantörer uppfyller ingångna avtal, gällande till exempel volym, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser kan medföra att AddLife-leveranser i sin tur blir försenade eller felaktiga. Detta kan medföra minskad avsättning av Bolagets produkter samt potentiellt ökade kostnader. AddLife kan vidare påverkas negativt om Bolagets leverantörer drabbas av ekonomiska, legala eller verksamhetsrelaterade problem, till exempel avseende prishöjningar eller oförmåga att leverera produkter av avtalad kvalitet. Dessa faktorer kan medföra minskad försäljning av AddLifes produkter eller påverka AddLifes möjligheter att i tid och till rätt pris köpa in nödvändiga produkter för att kunna leverera dem till kunderna.

Om AddLife på grund av dessa faktorer tvingas köpa in produkter från andra leverantörer kan detta orsaka ökade kostnader i form av till exempel ökade kvalitetskontroller.

AddLife har avtal med ett stort antal leverantörer, både inom och utom Sverige, vars verksamhet AddLife inte har full insyn i eller kan kontrollera. AddLife är som en följd av detta utsatt för risken att leverantörer agerar på ett sätt som kan skada AddLife. I händelse av tvist med en leverantör finns det risk för att AddLife inte kan erhålla fullt skadestånd, oaktat om AddLife vinner tvisten i domstol eller skiljenämnd. I vissa leverantörsrelationer saknas skriftliga leverantörsavtal vilket kan skapa en legal osäkerhet kring avtalsinnehållet. Dessa faktorer kan sammantaget påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Flerparten av Koncernens leverantörsavtal har ingåtts i enlighet med leverantörens avtalsvillkor och är därmed ofta leverantörsvänliga. Vissa leverantörsavtal innehåller åtagande om minimumförsäljningsvolym för AddLife och om sådan volym inte uppnås har leverantören möjlighet att säga upp leverantörsavtalet. Många leverantörsavtal regleras också av utländsk rätt och med tvisteforum utanför Sverige och övriga Norden, vilket kan medföra att en tvist kan bli särskilt ekonomiskt betungande, samt innehåller ansvarsbegränsningar för leverantören, vilka kan medföra att AddLife saknar möjligheten att kräva ansvar gentemot leverantören om AddLife har ett ansvar mot en kund eller tredje man. Vidare innehåller avtalen exklusivitetsåtaganden för AddLife.

AddLife är i ett längre perspektiv inte beroende av någon enskild leverantör för verksamhetens bedrivande men AddLife kan dock vara beroende av en enskild leverantör på kort sikt. Bolagets största leverantör uppgår till cirka nio (9) procent av nettoomsättningen, beräknat utifrån nettoomsättningen enligt resultaträkningen för 2017. Det finns en risk för att felaktiga eller försenade leveranser, eller ett bortfall av en eller flera leverantörer, kan få negativa konsekvenser för relevant dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat. På marknaden pågår vidare en konsolidering av branschen där antalet leverantörer blir allt färre samtidigt som kvarvarande leverantörer blir allt större och ökar volymen på marknaden. Detta kan innebära att fler leverantörer väljer att själva vända sig direkt till slutkund utan en mellanliggande distributör. Det finns därigenom en risk att AddLife tappar för Bolaget viktiga leverantörer vilket kan få en negativ effekt på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Anseende

AddLife och dess dotterbolag är i sin verksamhetsutövning beroende av sitt renommé. Bolagens anseende är beroende av faktorer som till exempel kvalitet, kommunikationen till marknad, kunder och leverantörer och marknadsföring samt Bolagets allmänna företagsprofil. Bolagets renommé är särskilt viktigt i förhållande till befintliga och nya kunder. Problem avseende kvalitet, produktansvar och säkerhet samt operativa och logistiska problem kan påverka det berörda dotterbolaget och AddLifes anseende negativt. Till följd därav kan det bli svårare att behålla befintliga kunder eller att få nya kunder. Skadas dotterbolagets eller AddLifes renommé kan det följaktligen medföra minskad försäljning samt påverka dotterbolagets och AddLifes möjligheter att växa negativt, vilket kan ha en negativ inverkan på dotterbolagets och AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Förvärv och avyttringar

AddLife har historiskt genomfört flera förvärv. Strategiska förvärv kommer även fortsättningsvis utgöra en viktig del av AddLifes tillväxtstrategi. Det finns dock en risk att AddLife inte kommer att kunna identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra strategiska förvärv på grund av exempelvis konkurrens med andra förvärvare eller avsaknad av finansiering. Detta kan komma att leda till en minskad eller avtagande tillväxt för AddLife och att AddLife inte uppnår satta finansiella mål.

Förvärv medför i allmänhet integrationsrisker. Utöver bolags-specifika risker kan det förvärvade företags relationer med viktiga kunder, nyckelpersoner och leverantörer påverkas negativt. Integrationen innebär risker när det gäller förmågan att behålla kompetens och möjligheten att skapa en gemensam kultur. Det finns också en risk att integrationsprocessen kan ta längre tid än förväntat och att det uppstår oförutsedda kostnader i samband med konsolideringen av verksamheterna. Förväntade synergier kan vidare helt eller delvis utebli. Om någon av dessa risker skulle materialiseras i samband med framtida förvärv kan det ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förvärv kan vidare exponera AddLife för okända förpliktelser. I samband med förvärv övertas vanligen, förutom samtliga tillgångar, även det förvärvade bolagets skyldigheter. Även om det förvärvade bolagets verksamhet granskas innan förvärvet och erforderliga garantier försöker erhållas i de förvärsavtal som ingås finns en risk att inte samtliga potentiella skyldigheter eller förpliktelser har kunnat identifieras före förvärvet eller att säljaren saknar finansiell förmåga att ersätta AddLife vid ett garantibrott. För det fall AddLife inte lyckats erhålla erforderligt kontraktuellt skydd för sådana skyldigheter eller förpliktelser kan detta negativt påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Genomförda och framtida avyttringar av verksamheter kan vidare exponera AddLife för risker som bland annat följer av villkoren för överlåtelsen av den berörda verksamheten, till exempel garantier, skadeersättningar och utfästelser till förmån för köparen vad gäller den avyttrade verksamheten. Om någon av dessa risker relaterade till genomförda eller framtida avyttringar skulle materialiseras, kan det ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Förvärvsrelaterade risker kopplade till Biomedica-förvärvet

AddLife har nyligen förvärvat Biomedica. Genom förvärvet kommer AddLife att etablera sig på nya geografiska marknader. Expansionen är förknippad med risker av varierande slag, såsom sämre utväxling till följd av kulturella, regionala, ekonomiska och legala skillnader. Det finns även en risk att Bolaget missbedömt marknadsunderlaget eller mognadsgraden på dessa marknader, vilket riskerar att etableringen genererar sämre resultat än beräknat. Det finns även en risk att Bolaget har missbedömt värdet av Biomedica. Infriandet av risker kopplade till etablering på nya marknader kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns även en risk att AddLifes ledning inte lyckas hantera den expanderade verksamheten. Integrationen kan bli mer kostsam än beräknat. Vidare kan integrationsprocessen kräva mer uppmärksamhet och tid från Bolagets ledning och andra nyckel-

personer i Bolaget än beräknat medförande att deras fokus på den löpande verksamheten blir lidande. Integration av förvärv kan också innebära organisationsförändringar som på kort sikt medför försening i genomförande av planer och målsättningar. Biomedicas relationer med nyckelpersoner, kunder och leverantörer skulle kunna påverkas negativt av förvärvet. Därutöver finns det en risk att beräknade synergier inte kan komma att realiseras fullt ut. Samtliga dessa risker kan vid uppfyllande ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Goodwill

Goodwill uppstår när verksamheter förvärvas över bokfört värde. Om verksamheter underpresterar i förhållande till de antaganden som gällde vid goodwillvärderingen uppstår sedan en goodwillrisk. Om AddLifes värdering av den förvärvade verksamheten skulle visa sig felaktigt behöver Bolaget skriva ned goodwillvärdet, vilket kan ha negativ inverkan på AddLifes finansiella ställning och resultat. Goodwill prövas årligen och om goodwill inte anses rätt värderad vid en sådan prövning kan det resultera i en nedskrivning.

## Organisatoriska risker

AddLife tillämnar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att dotterbolagen i Koncernen i stor utsträckning ansvarar för och driver verksamheten självständigt.

Koncernledningen styr, kontrollerar och följer upp verksamheten i dotterbolagen främst genom att en ledningsperson i AddLife är styrelseordförande i bolaget samt genom att löpande följa utvecklingen. Bolagsstyrningen i en decentraliserad organisation av AddLifes typ ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Brister i rapportering och uppföljning medför en risk för bristande kontroll av verksamheten. Hantering av valuta-exponering genom valutaterminer, valutaklausuler eller liknande hanteras på dotterbolagsnivå och ska ske i enlighet med Koncernens interna riktlinjer. Om ett dotterbolag skulle brista i denna hantering genom att exempelvis avvika från Koncernens riktlinjer kan det negativt påverka dotterbolagets och AddLifes finansiella ställning och resultat. Den decentraliserade organisationsmodellen har historiskt sett varit till fördel för Koncernen.

Det finns dock en risk för att organisationsmodellen visar sig mindre lämpad att möta eventuella framtida marknadsutmaningar. AddLifes position på marknaden och konkurrenskraft kan på grund av detta försvagas. Avsaknaden av specialistkompetens i de olika dotterbolagen, till exempel vad avser finansiell kunskap, kan vidare leda till felaktiga affärsbeslut och långsamt beslutsfattande. Sammantaget kan dessa faktorer inverka negativt på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Förmåga att rekrytera och behålla personal

AddLifes fortsatta framgång är beroende av erfarna medarbetare med specifik kompetens. Det finns nyckelpersoner såväl bland ledande befattningshavare som bland Koncernens medarbetare i övrigt. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Koncernen med kort varsel. För det fall AddLife misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dem eller nya kompetenta nyckelpersoner framgent kan det ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Egen produktion

Inom affärssegmentet Medtech finns en mindre del egen produktion av medicintekniskt förbrukningsmaterial. Inom affärssegmentet Labtech har AddLife dels en mindre del egen produktion dels en del som utgörs av sammansättning av produkter, främst vad gäller hjälpmedel inom hemvård samt analysinstrument för materialanalys inom nanoteknik. För Koncernen är risker förknippade med egen produktion begränsade, men den produktion som bedrivs är förknippad med risker kopplade till produktansvar (för produktansvar, se närmare under rubriken ”Produktansvar”), driftsavbrott och driftsstörningar i produktionen och miljörisker (för miljörisker se närmare under rubriken ”Miljörisker”), vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Finansieringsrisk

AddLifes möjligheter att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångsrik försäljning av Bolagets produkter. För att möjliggöra finansiering av företagsförvärv och andra åtgärder som bedöms nödvändiga för att uppnå strategiska mål kan AddLifes verksamhet även komma att kräva ytterligare finansiella resurser. AddLife är exponerat för risken att inte kunna uppta lån, refinansiera lån eller uppfylla sina betalnings- och andra förpliktelser under befintliga lån på grund av otillräcklig likviditet. Även om AddLifes styrelse bedömer att Bolaget har tillgång till erforderlig finansiering för verksamheten såsom den bedrivs per dagen för detta Prospekt kan AddLife i framtiden komma att bryta mot finansiella villkor och andra förpliktelser i kredit- och låneavtal på grund av den allmänna ekonomiska situationen och störningar på kapital- och kreditmarknaderna, vilket kan ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Möjligheten att ta upp ytterligare finansiering påverkas av ett antal faktorer, till exempel marknadsförhållanden, allmän tillgång till lånefinansiering samt AddLifes kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa möjligheterna för AddLife att få tillgång till nödvändigt kapital för att bedriva sin verksamhet.

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar AddLifes resultat negativt. Finansiella intäkter och kostnader samt värdet på finansiella instrument kan fluktueras på grund av förändrade marknadsräntor. Denna ränterisk kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i AddLifes resultat. AddLifes ränterisk uppstår i huvudsak genom långfristig upplåning. Förändrad finansieringsstruktur och förändrade räntor kan emellertid ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Prisrisk

Koncernen har en begränsad egen produktion och således en begränsad prisrisk i egenskap av producent. Koncernens marginaler är beroende av inköpspriset från leverantörer och prisökningar på de produkter som förvärvas från leverantörer kan påverka AddLifes marginaler och konkurrenskraft negativt. AddLifes fraktkostnader påverkas vidare av energipriser, vilka i sin tur är beroende av globala råoljehäns.

### Motparts- och kreditrisk

AddLife är exponerat för risken att motparter inte kan betala sina skulder till Bolaget, och därmed orsakar AddLife förluster. AddLife är vidare exponerat för risken att finansiella motparter hos vilka AddLife deponerat kontanter, liknande likvida medel samt andra finansiella tillgångar inte kan fullgöra sina förpliktelser. Om de åtgärder som AddLife vidtar för att minimera kreditrisker skulle visa sig vara otillräckliga kan detta komma att få en negativ effekt på AddLifes finansiella ställning och resultat.

### Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar ska påverka AddLifes finansiella ställning negativt. Valutarisk kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering uppkommer som ett resultat av att dotterbolagen inom Koncernen genomför transaktioner i annan valuta än den lokala valutan, till exempel genom att importera produkter för försäljning på den inhemska marknaden eller genom att sälja produkter i utländsk valuta. Omräkningsexponering uppkommer som ett resultat av att AddLife genom dess utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor. Vid omräkning av nettoresultatet och nettotillgångar i sådana utländska dotterbolag till koncernvalutan SEK kan AddLife exponeras för negativa effekter. Således kan fluktuationer i valutakurserna medföra negativa effekter för AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Myndighetsåtgärder

AddLifes verksamhet bedrivs per dagen för detta Prospekt, såvitt styrelsen i AddLife känner till, i enlighet med gällande lagar, regler och administrativa krav. Om AddLifes tolkning och förståelse av gällande regelverk visar sig felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av brister i verksamheten, bedriver verksamhet utan erforderliga tillstånd eller på grund av förändringar i regelverket, skulle det kunna medföra att Bolaget påförs böter eller andra administrativa sanktioner och negativ publicitet. Dessa faktorer kan i sin tur ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AddLifes verksamhet bedrivs i ett antal jurisdiktioner, primärt de europeiska länderna, och Koncernen importerar produkter från flera länder utanför Europa, innefattande bland annat USA och Japan. AddLife är därmed föremål för de lokala lagar och regler som gäller inom respektive jurisdiktion såväl som övergripande internationella regler. Sker förändringar i regelverk, framförallt såvitt avser tull- och exportreglering, andra handelshinder såsom pris- och valutakontroller samt övriga offentliga riktlinjer i de länder där Koncernen bedriver verksamhet, eller om dotterbolagen inom Koncernen inte bedöms uppfylla gällande krav enligt sådana regelverk, kan det komma att negativt påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AddLife är vidare, i likhet med andra företag inom Life Science-industrin, beroende av och föremål för andra myndighetsåtgärder. Sådana åtgärder kan utgöras av till exempel regeländringar avseende prissättning och rabattering eller restriktioner. Om AddLifes produkter eller verksamhet skulle komma att omfattas av ytterligare eller förändrade åtgärder eller restriktioner från myndigheter kan detta komma att få negativa kommersiella och finansiella effekter för AddLife.

### Produktansvar

AddLife kan komma att bli föremål för produktansvarsanspråk eller andra anspråk om produkterna som produceras eller köps in är, eller påstås vara, defekta eller orsakar, eller påstås ha orsakat, person- eller egendomsskada. Person- eller egendomsskador som orsakas av defekta, feldesignade eller felkonstruerade produkter som inte motsvarar godtagbara kvalitetsstandarder kan få en negativ effekt för AddLifes renommé, finansiella ställning och resultat. Om en produkt är defekt kan AddLife tvingas återkalla den. I en sådan situation finns det en risk att AddLife inte kan rikta motsvarande krav mot sina egna leverantörer för att erhålla kompensation för de kostnader som den defekta produkten orsakat AddLife. Det finns vidare en risk att produktansvarsanspråk samt andra produktrelaterade kostnader inte till fullo täcks av AddLifes försäkringsskydd. Produktansvarsanspråk, garantikrav och återkallelser kan påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### Nya medicintekniska regelverk

Den 26 maj 2017 trädde två nya medicintekniska förordningar i kraft inom EU, Medical Device Regulation 2017/745 ("MDR") och In Vitro Diagnostic Medical Devices Regulation 2017/746 ("IVDR"). MDR och IVDR ska tillämpas så som lag inom EU från och med den 26 maj 2020 respektive den 26 maj 2022. Regelverken innebär delvis utökade definitioner av vilka produkter som omfattas av respektive förordning. Därtill utökas även ansvaret för distributörer att tillse att produkterna som levereras innehar CE-certifikat och att det har upprättats en försäkran om överensstämmelse, att tillverkarens information medföljer produkten samt att importören uppfyller de krav som ställs. Om AddLifes tolkning och förståelse av det nya medicintekniska regelverket visar sig felaktig, eller om Bolaget bryter mot det nya regelverket på grund av brister gentemot de nya åtagandena och det utvidgade ansvaret, skulle det kunna medföra att Bolaget påförs böter eller andra administrativa sanktioner och negativ publicitet. Dessa faktorer kan i sin tur ha en negativ inverkan på AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Försäkringar

Koncernens försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning adekvat i förhållande till kostnaderna för skyddet och de risker som finns inom de olika branscherna som Koncernen är verksam inom. Det finns dock en risk för att AddLifes befintliga försäkringsskydd inte är tillräckligt för eventuella framtida behov samt att AddLife framgent inte kan upprätthålla det befintliga försäkringsskyddet till en rimlig kostnad eller över huvud taget.

Vidare kan det skydd som AddLife erhåller genom försäkringarna vara begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar och krav på betalning av självrisk eller att inte hela det förlorade beloppet ersätts av försäkringsbolaget. Beträffande förluster som täcks av AddLifes försäkringar kan det vara svårt och tidskrävande att erhålla ersättning från respektive försäkringsbolag. Det finns således en risk för att AddLifes försäkringsskydd inte täcker alla potentiella förluster, oavsett orsak, eller att relevant försäkringsskydd inte alltid finns tillgängligt till en acceptabel kostnad, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på AddLifes finansiella ställning och resultat.

### Immateriella rättigheter

AddLife innehar ett antal varumärken och andra immateriella rättigheter samt kan komma att förvärva såväl som utveckla egna och gemensamma produkter och tekniska lösningar som kan patenteras eller skyddas på annat sätt. Om så krävs försvarar AddLife sina immateriella rättigheter genom juridiska processer.

Det finns en risk att AddLife inte kommer att kunna vidmakthålla beviljade varumärken och andra immateriella rättigheter eller att registreringsansökningar inte beviljas. Om AddLife inte lyckas skydda och vidmakthålla sina immateriella rättigheter kan det påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. AddLife är vidare beroende av know-how i sin verksamhet. Det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att AddLife inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt, vilket skulle kunna påverka AddLifes verksamhet och lönsamhet negativt.

Vidare föreligger en risk att AddLife gör sig skyldigt till, eller påstås ha gjort sig skyldigt till, intrång i andras immateriella rättigheter, vilket kan medföra kostnader för att antingen gå i svaromål eller förlika en tvist avseende intrång. I händelse av att AddLife har gjort intrång i andras immateriella rättigheter kan det uppstå krav på att AddLife ska utveckla alternativa produkter eller köpa licenser. Detta kan påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### Tvister

AddLife kan inom ramen för den normala affärsverksamheten bli inblandat i tvister och riskerar att bli föremål för civilrättsliga anspråk i processer rörande avtal, produktansvar samt brister vid leverans av varor och tjänster. Därutöver kan dotterbolag inom Koncernen (eller sådana bolags befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och regulatoriska utredningar samt processer.

Tvister, anspråk, utredningar och processer av dessa typer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora summor, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl administrativa och/eller rättsliga sanktioner och åtgärder som betydande kostnader. Om sådana tvister, anspråk, utredningar och processer inträffar och bolag i Koncernen hålls ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av AddLifes försäkringsskydd. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Exponering för tvister, böter och andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom, även om de finansiella effekterna inte behöver vara betydande, påverka AddLifes renommé.

### Skatterisker

AddLife bedriver verksamhet i ett antal länder och primärt i de europeiska länderna. Verksamheten samt eventuella koncerninterna transaktioner bedrivs och utförs i enlighet med Bolagets tolkning och förståelse av gällande skattelagar, skatteavtal samt andra relevanta bestämmelser och krav från berörda skattemyndigheter. Det kan emellertid visa sig att AddLifes tolkning och förståelse av dessa lagar, avtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Skattemyndigheterna i de länder där AddLife bedriver verksamhet kan vidare göra bedömningar eller fatta beslut som skiljer sig från AddLifes förståelse och tolkning av aktuella lagar och regler.

AddLifes skatteposition, både för tidigare och innevarande år, kan förändras till följd av beslut som fattas av berörda skattemyndigheter eller till följd av ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser. Sådana beslut eller ändringar, vilka eventuellt kan gälla retroaktivt, kan få en väsentlig negativ inverkan på AddLifes finansiella ställning och resultat.

### Miljörisk

AddLifes dotterbolag ägnar sig i huvudsak åt handel och verksamheter som har en begränsad direkt miljöpåverkan. Inom Koncernen bedrivs begränsad tillverkningsverksamhet. Vid tillverkningsverksamhet finns en risk för miljöpåverkan och ansvar vilket skulle kunna negativt påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernen bedriver ingen anmälningspliktig eller tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken eller motsvarande lagstiftning utanför Sverige. Om verksamheten skulle ändras till att omfatta tillståndspliktig verksamhet, tillståndspliktig verksamhet förvärvas eller regelverket ändras så att verksamhet som bedrivs idag blir tillståndspliktig så skulle detta kunna negativt påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I samband med förvärv av bolag gör AddLife en granskning för att säkerställa om det åligger något historiskt ansvar enligt miljöbalken. Även om det förvärvade bolagets verksamhet granskas innan förvärvet och erforderliga garantier försöker erhållas i de förvärvsavtal som ingås finns en risk att inte samtliga potentiella skyldigheter eller förpliktelser har kunnat identifieras före förvärvet. För det fall AddLife inte lyckats erhålla erforderligt kontraktuellt skydd för sådana skyldigheter eller förpliktelser kan detta negativt påverka AddLifes verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AddLife äger ett fåtal fastigheter och kan som fastighetsägare bli ansvarig för miljöskador som orsakats av tidigare verksamhetsutövare. Miljöskador kan vara svåra att upptäcka exempelvis i samband med ett bolagsförvärv och lämnade garantier från en säljare täcker ibland inte belopps- och tidsmässigt en uppkommen miljögarantibrist. Om miljöskador uppdagas eller uppkommer på de fastigheter som ägs av AddLife och dessa skador inte kan täckas med stöd av lämnade garantier kan det inte uteslutas att AddLife hålls ansvarig, vilket skulle påverka AddLifes renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

## Risker kopplade till Erbjudandet

### Aktieäggande

Att investera i aktier innebär alltid ett risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen för en börsnoterad aktie beror på bolags-specifika faktorer samt faktorer som rör kapitalmarknaden i dess helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan påverka aktiekursen. Varje investeringsbeslut ska därför föregås av en noggrann analys.

### Större försäljningar

Kursen för AddLife-aktien kan sjunka om det sker, eller förväntas ske, omfattande försäljningar av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

I samband med Biomedica-förvärvet erhöll säljarna aktier i Bolaget. Säljarna har förbundit sig att under en period om 24 månader från tillträdesdagen inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Bolaget. Efter att den så kallade lock up-perioden har löpt ut kommer det emellertid stå dessa säljare fritt att sälja sina aktier i AddLife. Försäljning av stora mängder aktier av säljarna efter utgången av lock up-perioden, eller förväntningar om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för AddLifes aktier att sjunka. Även försäljningar av större aktieposter av andra ägare kan få negativ inverkan på marknadspriset för aktierna och kan göra det svårt för övriga aktieägare att sälja aktier i AddLife vid en viss tidpunkt och till ett pris de finner lämpligt.

### Change of control

Förvärvade bolag kan vara part i avtal vilka innehåller så kallade change of control-klausuler. En change of control-klausul innebär vanligtvis att det förvärvade bolagets motpart har rätt att säga upp avtalet för det fall att en ägarförändring motsvarande 50 procent av rösterna eller kapitalet i bolaget sker eller om det bestämmande inflytandet över bolaget förändras. Ett antal av de avtal i vilka AddLife är part innehåller change of control-klausuler och det finns en risk att motparter i sådana avtal inte kommer att lämna sitt godkännande till ägarförändringen och använder sin kontraktuella rättighet att säga upp avtalet, vilket även kan komma att ske vid framtida förvärv. Om inte dylika skyldigheter och förpliktelser identifieras före förvärvet, och om Bolaget inte erhållit tillräckligt kontraktuellt skydd för desamma, eller om motparter använder sin rätt att säga upp avtal till följd av change of control-klausuler, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Aktiens utveckling

Det finns en risk för att det inte utvecklas en tillräcklig likviditet i aktien. Priset på aktien kommer att variera bland annat beroende på variationer i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktie-marknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna, utvecklingen inom Bolagets marknadssegment och den ekonomiska utvecklingen i allmänhet.

### Ingen handel i Bolagets A-aktie

De nya B-aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm. De aktier som emitteras i Emissionen kommer dock att vara både A- och B-aktier. Då enbart B-aktier kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm kommer varken nya eller befintliga A-aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm eller bli föremål för någon annan organiserad handel. Detta innebär att innehavare av A-aktier inte kommer att ha någon, eller endast begränsad, möjlighet att avyttra sina A-aktier för det att dessa inte omvandlas till B-aktier enligt omvandlingsförbehållet i bolagsordningen och då blir föremål för organiserad handel.



### Framtida utdelning är beroende av flera faktorer

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i AddLifes aktiebok. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, planerade och potentiella förvärv samt andra faktorer.

### Handel i teckningsrätter

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter av B-aktier inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.

### Företrädesrätt för aktieägare i vissa jurisdiktioner

Om Bolaget ökar aktiekapitalet har nuvarande aktieägare normalt sett företrädesrätt att teckna nya aktier, om inte aktieägarna godkänner att avvikelser från företrädesrätten sker genom beslut vid bolagsstämman. Aktieägare i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt utesluts vanligtvis från möjligheten att utnyttja sin företrädesrätt att teckna nya aktier om aktierna eller teckningsrätterna inte är registrerade i enlighet med U.S. Securities Act eller motsvarande regelverk i andra berörda jurisdiktioner och om inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Inom USA kommer värdepapper erbjudas i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal existerande aktieägare som: (i) bedöms vara "kvalificerade institutionella investerare" (eng. *qualified institutional buyers*) enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investerarbrev (eng. *investor letter*) till AddLife.

### Utspädning av aktieinnehav

Emissionen AddLife planerar att genomföra kommer att medföra en utspädning av aktieinnehavet för aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet eller som av någon anledning inte kan delta i Erbjudandet. Aktieägare som inte deltar i Emissionen kan sälja teckningsrätterna som tilldelats aktieägaren och därigenom erhålla en viss ersättning. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i AddLife efter att nyemissionen slutförts.

Även eventuella framtida nyemissioner kan komma att leda till

en utspädning av innehavet för aktieägare, till exempel om en nyemission genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på AddLifes situation och de allmänna marknadsförhållandena vid den tidpunkten, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. AddLifes aktieägare bär således risken för eventuella framtida nyemissioner som kan sänka kursen för AddLife-aktien och/eller späda ut aktieägarnas innehav i Bolaget.

### Valutaeffekter för aktieägare utanför Sverige

Aktierna i AddLife kommer endast att noteras i SEK och eventuella framtida vinstutdelningar kommer att betalas i SEK. För det fall SEK minskar i värde gentemot utländska valutor kan det medföra negativa konsekvenser för värderingen av utländska investerarens innehav i AddLife samt eventuella vinstutdelningar som erhålls. Utländska investerare kan vidare drabbas av transaktionskostnader för att omvandla SEK till en annan valuta.



# Inbjudan till teckning av aktier i AddLife AB (publ)

AddLifes styrelse beslutade den 26 november 2018, under förutsättning av efterföljande godkännande av den extra bolagsstämman den 20 december 2018 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för AddLifes aktieägare. Extra bolagsstämma den 20 december 2018 godkände styrelsens beslut.

Emissionsbeslutet innebär att AddLifes aktiekapital ökas med högst 7 191 562,62 SEK genom utgivande av högst 144 538 nya A-aktier och högst 3 385 864 nya B-aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Emissionen är den 30 januari 2019. För varje befintlig A- respektive B-aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt för teckning av aktie av motsvarande aktieslag. Sju (7) teckningsrätter för teckning av A-aktier berättigar till teckning av en (1) ny A-aktie. Sju (7) teckningsrätter för teckning av B-aktier berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som ingett anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 1 februari 2019 till och med den 15 februari 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Teckningskursen har fastställts till 142 SEK per aktie, vilket innebär att Emissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför AddLife cirka 500 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Emissionen kommer att få sin ägarandel utspädd till cirka 13 procent men har möjlighet till ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

AddLifes två (2) röststarkaste aktieägare Tom Hedelius och RoosGruppen AB, tillsammans med Swedbank Robur, Odin Fonder, Skandia och Lannebo Fonder, vilka tillsammans kontrollerar<sup>1)</sup> cirka 50 procent av rösterna och cirka 35 procent av aktiekapitalet har förklarat sitt stöd för Emissionen och har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen. Därutöver har säljarna av Biomedica förklarat sitt stöd för den planerade Emissionen och har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, som har upprättats av styrelsen i AddLife med anledning av det lämnade Erbjudandet.

*Härmed inbjuds befintliga aktieägare i AddLife att med företrädesrätt teckna nya aktier i AddLife i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Stockholm den 28 januari 2019

**AddLife AB (publ)**

1) Per den 31 december 2018 och med därefter kända förändringar.

# Bakgrund och motiv

Den 26 november 2018 offentliggjorde AddLife att de ingått avtal om att förvärva Biomedica. Förvärvet slutfördes den 21 december 2018 och den totala köpeskillingen uppgick till cirka 39 MEUR (401 MSEK)<sup>1)</sup>. Biomedica-förvärvet ligger i linje med AddLifes tidigare kommunicerade internationaliseringsstrategi. Genom Biomedica-förvärvet tar AddLife ett väsentligt steg utanför Norden och etablerar en stark närvaro i Central- och Östeuropa. Bolaget utökar sin geografiska hemmamarknad från att omfatta en befolkning om cirka 32 miljoner människor till cirka 164 miljoner människor och skapar därigenom goda förutsättningar för långsiktig lönsam organisk- och förvärvsdriven tillväxt på nya marknader. Biomedica inklusive dotterbolag fortsätter att vara verksamma i sina befintliga bolagsstrukturer och hemmamarknader, varvid inga betydande integrationskostnader uppstår över tid.

Biomedica har en affärsmodell och ett produkt- och tjänsteerbjudande som har betydande likheter med AddLifes befintliga verksamhet. Biomedica levererar produkter och tjänster inom laboratorieteknik och medicinteknik till i huvudsak offentligt finansierad hälso- och sjukvård i Central- och Östeuropa där de huvudsakliga marknaderna är Österrike, Tjeckien, Polen, Ungern, Slovakien och Schweiz.

Genom Biomedica-förvärvet skapas ett flertal nya möjligheter för AddLife, främst i Central- och Östeuropa till följd av den utökade geografiska marknadsnärvaron och de kompletterande leverantörspportföljerna. Då AddLife nu når en större befolkning som inkluderar Biomedicas geografiska marknader, blir AddLife en ännu mer attraktiv samarbetspartner för befintliga leverantörer i Norden. Biomedica innehar vidare distributionsrättigheter i Central- och Östeuropa för några av AddLifes redan befintliga leverantörer i Norden inom affärsområdet Labtech och förvärvet väntas stärka AddLifes position gentemot de leverantörer som Koncernen kommer att ha gemensamt. Inom affärsområdet Medtech, som är ett område med betydande tillväxtpotential för Koncernen, har Biomedica och AddLife kompletterande produktsortiment som stärker erbjudandet till kund samt skapar möjligheter till korsförsäljning och intäktssynergier, såväl på de nya geografiska marknaderna som i Norden. Biomedica-förvärvet skapar vidare en robust plattform i Central- och Östeuropa för att genomföra värdeskapande tilläggsförvärv av mindre distributörer för redan existerande leverantörer och därigenom stärka AddLifes närvaro utanför Norden ytterligare.

Den totala köpeskillingen för förvärvet om cirka 39 MEUR (401 MSEK)<sup>2)</sup> finansierades till cirka 75 procent genom upptagande av bryggfinansiering och till cirka 25 procent genom nyemitterade B-aktier i AddLife. Förevarande Emission syftar till att inhämta kapital för att fortsätta AddLifes tillväxtstrategi och genomföra fler strategiska förvärv. Förutsatt att Emissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden att uppgå till cirka 500 MSEK före emissionskostnader.

*Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för AddLife med anledning av den förestående Emissionen. Styrelsen för AddLife är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt AddLifes styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Stockholm den 28 januari 2019

**AddLife AB (publ)**

Styrelsen

1) Baserat på en valutakurs per den 30 september 2018 om SEK/EUR 10,2945.

2) Baserat på en valutakurs per den 30 september 2018 om SEK/EUR 10,2945.

# Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Emissionen. För ytterligare information om de nya aktier som emitteras, se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden".

## Översikt

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 30 januari 2019 är registrerad som aktieägare i AddLife erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i AddLife. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med primär företrädesrätt teckna nya aktier av samma aktieslag. Företrädesrätten gäller, i enlighet med AddLifes bolagsordning, ägare av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom ramen för den primära företrädesrätten kommer att erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av nya aktier utan primär och subsidiär företrädesrätt.

### Teckningsrätter

Varje A-aktie i AddLife kommer att berättiga till en (1) teckningsrätt för teckning av A-aktier. Sju (7) teckningsrätter för teckning av A-aktier berättigar till teckning av en (1) ny A-aktie i AddLife. Varje B-aktie i AddLife kommer att berättiga till en (1) teckningsrätt för teckning av B-aktier. Sju (7) teckningsrätter för teckning av B-aktier berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i AddLife. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

### Teckning med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av nya aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt i Emissionen görs på anmälningsblanketten "Subsidiär teckning/teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Se vidare avsnittet "Teckning av nya aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt".

### Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 142 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Emissionen är den 30 januari 2019. B-aktierna i AddLife handlas exklusivt till att erhålla

teckningsrätter från och med den 29 januari 2019 och sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är således den 28 januari 2019.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter för B-aktier i AddLife äger rum på Nasdaq Stockholm. Handeln äger rum under perioden från och med den 1 februari 2019 till och med den 13 februari 2019 under beteckningen ALIF TR B. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning måste säljas för att inte förfalla utan värde. ISIN-koden för teckningsrätt för B-aktier är SE0012230498. Det kommer inte att ske någon organiserad handel med teckningsrätter för A-aktier.

### Emissionsredovisning

#### Direktregistrerade innehav

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för AddLifes räkning förda aktieboken erhåller Prospektet och förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto skickas inte ut.

#### Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i AddLife vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftning riktas Erbjudandet inte till investerare som är bosatta eller har registrerad adress i USA (förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act), Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz,

Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla detta Prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i AddLife vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka detta Prospekt eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adresser i, eller som är belägna eller bosatta i, USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från AddLife.

## Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt

### Teckning av aktier med primär företrädesrätt

Anmälan om teckning av nya aktier genom nyttjande av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden 1 februari 2019 till och med den 15 februari 2019 klockan 17.00 CET. Efter teckningstidens utgång blir teckningsrätter som inte nyttjas ogiltiga och förfaller utan värde. Ej nyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att inte värdet av teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 15 februari 2019, vilket är sista dagen för teckningsperioden; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier senast den 13 februari 2019, vilket är sista dagen för handel med teckningsrätter för B-aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen för AddLife förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget senast den 15 februari 2019. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägaren kan inte återta eller modifiera en teckning av nya aktier.

### Aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta i Sverige

Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av primär företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning och är bindande. Teckning och betalning sker antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller där för avsedd anmälningsedel med samtidig betalning under perioden från och med den 1 februari 2019 till och med den 15 februari 2019 enligt något av följande alternativ:

*Bankgiroavi:* i det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter som kan nyttjas för teckning av aktier ska utnyttjas, ska den förtryckta bankgiroavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Särskild anmälningsedel ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på bankgiroavin förtryckta texten.

*Anmälningsedel:* för det fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning genom betalning. Likvid ska erläggas samtidigt som anmälan sker i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. Sådan anmälningsedel kan erhållas från något av Handelsbankens kontor i Sverige eller via Handelsbanken Capital Markets, Emission, e-postadress: emissionsavdelningen@handelsbanken.se. Den förtryckta bankgiroavin ska inte användas.

### Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands

Aktieägare i AddLife som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet ”Viktig information” och som önskar delta i Emissionen ska använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angiven adress ska betalning göras i SEK till nedan angivet bankkonto. Vänligen notera att aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands som har tillgång till en svensk internetbank kan använda den förtryckta bankgiroavin för teckning och betalning.

Bank: Handelsbanken Capital Markets, Emission  
SE-106 70 Stockholm, Sverige  
Bankkonto: 6028 318 926 091  
IBAN-nummer: SE74 6000 0000 0003 1892 6091  
SWIFT: HANDSESS

Vid betalning måste tecknaren ange namn och adress samt VP-kontonummer eller betalningsidentitet enligt emissionsredovisningen. Anmälningssedeln och betalning ska vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den 15 februari 2019 klockan 17.00 CET. Anmälningsedlar för aktieägare bosatta utomlands kan erhållas från Handelsbankens hemsida [www.handelsbanken.se/investeringserbjudande](http://www.handelsbanken.se/investeringserbjudande) samt AddLifes hemsida, [www.add.life](http://www.add.life).

Varje sådan aktieägare kommer, genom att sända in anmälningssedeln och genomföra betalning, eller genom att godkänna leverans av teckningsrätterna eller de nya aktierna, anses ha förklarat, försäkrat och godkänt att denne inte är, och inte vid tiden för när denne erhåller eller tecknar sig för teckningsrätter eller de nya aktierna kommer vara, belägen eller bosatt i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion vari deltagande kräver ytterligare ett prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, och att denne inte heller agerar på en icke-diskretionär basis på uppdrag av, eller till förmån för, någon sådan person.

### Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i AddLife vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. För dem gäller att teckning och betalning av nya aktier med företrädesrätt ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne eller, i förekommande fall, förvaltarna.

### Betalad tecknad aktie (BTA)

Registrering av aktier vilka tecknats och betalats med stöd av teckningsrätter registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till två (2) bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Handel med BTA

Handel med BTA av serie B beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 1 februari 2019 till och med den 20 februari 2019 under beteckningen ALIF BTA B. ISIN-koden för BTA av serie B är SE0012230506. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och försäljning av BTA.

### Leverans av aktier

Efter det att Emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 22 februari 2019, kommer BTA, utan avisering från Euroclear, att omvandlas till nya aktier. De nya aktierna beräknas finnas på respektive VP-konto omkring den 26 februari 2019.

## Teckning av nya aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av aktier med stöd av primär företrädesrätt, det vill säga mellan den 1 februari och den 15 februari 2019. Intresseanmälan att teckna aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt ska ske på anmälningsedel "Subsidiär teckning/teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Handelsbanken Capital Markets, med adress enligt anmälningssedeln. Anmälningssedeln kan erhållas på något av Handelsbankens kontor eller erhållas från Handelsbankens hemsida, [www.handelsbanken.se/investeringserbjudande](http://www.handelsbanken.se/investeringserbjudande) samt AddLifes hemsida, [www.add.life](http://www.add.life). Anmälningssedeln i original ska vara Handelsbanken Capital Markets, tillhanda senast den 15 februari 2019 klockan 17.00 CET.

Anmälningssedeln kan skickas per post till den på anmälnings-sedeln angivna adressen eller lämnas in på något av Handelsbankens kontor. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

## Tilldelning av aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt kommer att tilldelas enligt styrelsens beslut. För aktier som inte tecknats inom ramen för den primära företrädesrätten ska tilldelning ske till aktieägare som tecknar aktier med stöd av den subsidiära företrädesrätten. Om inte erbjudna aktier räcker till för teckning med stöd av den subsidiära företrädesrätten, ska aktierna fördelas mellan tecknare i förhållande till utnyttjad primär företrädesrätt och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För aktier som inte tecknas inom ramen för den primära eller subsidiära företrädesrätten ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av aktier i Emissionen och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota omkring den 21 februari 2019 och ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Beräknad likviddag för aktier tecknade med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan stöd av företrädesrätt är omkring den 26 februari 2019. Om betalning inte görs i tid, kan aktierna komma att överlåtas till andra. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen i samband med sådan överlåtelse, är den som först tilldelats aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden. Sedan betalning av tecknade och tilldelade aktier skett och när aktierna har registrerats hos Bolagsverket, kommer en VP-avi att skickas från Euroclear som bekräftelse på att inbokningen av tecknade och tilldelade aktier skett på tecknarens VP-konto.

### Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

För aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller förvaltare gäller att teckning av nya aktier med stöd av subsidiär företrädesrätt samt utan företrädesrätt ska ske genom förvaltaren eller, i förekommande fall, förvaltarna. Banker och andra förvaltare måste läsa och efterleva de restriktioner som beskrivs i avsnittet "Viktig information".

## Allmänna villkor och anvisningar

### Notering av de nya aktierna

B-aktien i AddLife är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya B-aktierna kommer även dessa att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Registrering hos Bolagsverket av de nya aktier som tecknats med primär företrädesrätt beräknas ske omkring den 22 februari 2019. Handel i de nya B-aktierna beräknas inledas omkring den 26 februari 2019 förutsatt att registrering skett. De nya aktier som tecknats med subsidiär företrädesrätt respektive utan företrädesrätt beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 1 mars 2019 och aktierna beräknas vara bokförda på respektive VP-konto omkring den 5 mars 2019, samt bli föremål för handel omkring den 5 mars 2019, förutsatt att registrering skett. De nya A-aktierna kommer inte att noteras eller tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har blivit införda i den av Euroclear förda aktieboken och Emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för AddLife har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i AddLife i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för AddLife äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

### Offentliggörande av Emissionens utfall

Utfallet av Emissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från AddLife, vilket beräknas ske omkring den 21 februari 2019.

### Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare, kommer Handelsbanken att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en (1) anmälningsedel får inges. Om flera anmälningseddlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Handelsbanken tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Handelsbankens mottagande och hantering av anmälningseddlar och teckningslikvider i Emissionen görs på uppdrag av AddLife. Detta innebär att det inte uppstår ett kundförhållande mellan tecknaren och Handelsbanken enbart genom att Handelsbanken mottager och hanterar anmälningseddlar och teckningslikvider.

### Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Handelsbanken kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser teckna aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningseddelen vid inlämnandet.

### Beskattning

För information rörande beskattning, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

### Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Emissionen kommer att lämna personuppgifter till Handelsbanken. Personuppgifter som lämnas till Handelsbanken kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera engagemang i Handelsbanken. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka Handelsbanken samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Handelsbankens kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Handelsbanken genom en automatisk datakörning hos Euroclear.



## Så här gör du

Villkor	För varje befintlig aktie i AddLife får du en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i AddLife av samma aktieslag.
Teckningskurs	142 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Emissionen	30 januari 2019
Teckningstid	1 februari 2019 till och med 15 februari 2019
Handel med teckningsrätter	1 februari 2019 till och med 13 februari 2019

### Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

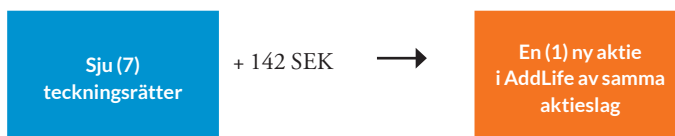
#### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i AddLife som du innehar den 30 januari 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt



#### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Sju (7) teckningsrätter + 142 SEK ger en (1) ny aktie i AddLife



#### 3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (det vill säga är direkt-registrerad) och bor i Sverige



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear.

Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, ska en särskild anmälningsedel användas. Sådan anmälningsedel kan erhållas på något av Handelsbankens kontor. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. Den förtryckta bankgiroavin ska då inte användas.

Du har VP-konto (det vill säga är direkt-registrerad) och bor utomlands



Se avsnittet "Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands" ovan.

Du har depå (det vill säga har en förvaltare)



Om du har dina aktier i AddLife i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter som du erhåller. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.



# VD har ordet

Bästa aktieägare och blivande aktieägare,

Välkomna till AddLife! Vi strävar ständigt efter att förbättra människors liv genom att vara en ledande och värdeskapande aktör inom Life Science.

Sedan AddLife börsnoterades för snart tre år sedan har vi haft ambitionen att bygga en stark position i Norden i våra utvalda segment inom Labtech och Medtech. Fokus har varit att utveckla våra affärer genom att växa organiskt och att utöka verksamheten med förvärv. Flera av förvärven har gjorts för att bygga upp vårt erbjudande i olika nischer inom Medtech. Bland annat har vi byggt upp det nya segmentet hemvård, ett växande marknadssegment där tillväxten drivs av de demografiska förändringar som vi ser i omvärlden med en växande och åldrande befolkning och ökat vårdbehov som följd.

Jag vågar säga att vi nu visat att vårt arbetssätt fungerar väl. När AddLife noterades hade vi en årlig omsättning om cirka 1,5 mdr SEK och efter förvärvet av Biomedica summerar omsättningen 2017 proforma till cirka 3 mdr SEK. Vi har gått från att vara ett relativt okänt bolag till att bli en välkänd aktör i Norden, Baltikum och nu även i Central- och Östeuropa.

Vi har under de senaste tre åren visat vår styrka i att förvärva och utveckla bolag genom aktivt ägande. Det är uppenbart att vårt erbjudande är attraktivt. Vi har visat att vi kan ta väl hand om bolag och att det finns utvecklingsmöjligheter hos oss. I vår decentraliserade och entreprenörsdrivna modell får dotterbolagen ansvara för den egna affärsverksamheten inom ramen för Koncernens krav på tillväxt, lönsamhet och hållbar utveckling. Det skapar hävstång genom att vi kan dra nytta av såväl AddLifes samlade resurser, nätverk och industriella kompetens, som det mindre bolagets flexibilitet, engagemang och affärsmannaskap.

Förvärvet av Biomedica i december är centralt för vår fortsatta tillväxtresa och utökar vår geografiska hemmamarknad med 13 länder i Central- och Östeuropa. Vi når nu ut till 164 miljoner människor, en femdubbling av hur många vi nådde tidigare. Förvärvet är helt i linje med vår ambition att expandera geografiskt, och affärsmässigt är likheterna stora mellan AddLife och Biomedica. Det öppnar möjligheter att gemensamt utveckla affären och komma ut på fler marknader med produkter och tjänster inom för oss välkända segment där vi har beprövad erfarenhet och etablerad kontakt med de viktigaste leverantörerna. Vi ser också stora möjligheter i att inkorporera våra egna produkter inom affärsområdet Medtech i Biomedicas erbjudande.

I december 2018 tecknade vi också avtal med Wellspect HealthCare om förvärv av deras verksamhet inom kirurgi och respiration. Vi förvärvar en rad nischprodukter samt kundavtal på flera geografiska marknader. Verksamheten kommer huvudsakligen att integreras in i dotterbolagen Mediplast och Biomedica. Förvärvet förväntas slutföras under det första kvartalet 2019 och förväntas tillföra en årsomsättning om cirka 170 MSEK.

Ett av våra finansiella mål är att resultat tillväxten långsiktigt ska vara minst 15 procent om året. I praktiken innebär det att vi ska fördubbla resultatet på fem år, och det ska vi göra genom både organisk och förvärvad tillväxt.

Hittills har vi genomfört förvärven av egen kraft och med lånefinansiering. För att ha förmåga att fortsätta växa framåt gör vi nu en nyemission för att stärka balansräkningen och underlätta framtida affärer. Vi har flera intressanta bolag på förvärvslistan och ser goda möjligheter att fortsätta vår resa med starkt fokus på utvalda lönsamma nischer. AddLife är väl positionerat för att dra nytta av den fortsatta tillväxten på Life Science-marknaden.

AddLifes decentraliserade organisation med självständiga, entreprenörsdrivna dotterbolag innebär att stort ansvar ligger hos medarbetarna i vår organisation. För att lyckas behöver vi människor med rätt attityd, driv, entreprenörskap och kompetens. Därför lägger vi stor vikt vid att aktivt arbeta med vår företagskultur. Det är tack vare våra medarbetares engagemang och affärsmannaskap som AddLifes framgångar är möjliga! Det gör mig trygg i att kunna säga att en investering i AddLife också är en investering för framtiden.

Stockholm den 28 januari 2019

**Kristina Willgård**

VD och koncernchef AddLife AB (publ)

# Marknadsbeskrivning

Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och andra branschuppgifter avseende AddLifes verksamhet och branscher. Om inget annat anges är sådan information baserad på en analys av flera källor, däribland en marknads- och verksamhetsundersökning av den nordiska Life Science-marknaden som AddLife beställde från det oberoende konsultföretaget Arthur D. Little i samband med AddLifes notering på Nasdaq Stockholm 2016 ("Marknadsrapporten") och information som inhämtats på annat sätt och/eller är upprättad av Bolaget baserat på intern information, Bolagets egna bedömningar och information i tredjepartsrapporter. Sådan information har återgivits korrekt och såvitt AddLife känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Branschpublikationer anger i allmänhet att deras information kommer från källor som de anser är tillförlitliga, men att dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras och att framåtriktad information är baserad på ett antal väsentliga antaganden. I de fall information från tredje part ingår i detta Prospekt har källan angivits. Sådan information från tredje part har återgivits korrekt med relevanta källhänvisningar och såvitt AddLife känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller viss information om AddLifes konkurrenssituation och marknadsställning. AddLife bedömer att sådan information, baserat på marknadsdata och branschstatistik, är korrekt, men har inte oberoende verifierat informationen. AddLife kan inte garantera att en tredje part med tillämpning av andra metoder för att samla in, analysera och beräkna marknadsdata eller på grundval av information som offentliggjorts av konkurrenter skulle nå samma slutsats. Dessutom kan AddLifes konkurrenter definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än AddLife samt även definiera beståndsdelar i verksamheterna och resultatmått på ett sätt som innebär att sådana uppgifter inte är jämförbara med AddLifes.

Life Science-marknaden där AddLife är verksam inkluderar produkter inom diagnostik, produkter för forskning och laboratorieanalys samt produkter inom medicinteknik. De respektive uppskattade marknadsstorlekarna inkluderar värdet för de produktområden samt direkt relaterade närliggande produktområden som bolagen inom AddLife täcker med sin nuvarande produktportfölj.

Marknadsuppskattningen för den nordiska marknaden inkluderar ovan segment men exkluderar marknaden för bildgivande diagnostik (till exempel röntgen- och ultraljudsutrustning), marknaden för glukosmonitorering och insulindistribution, kosmetik och dermatologi, dentalrelaterad utrustning, proteser, IVF-utrustning, antikonceptionsprodukter, hörapparater, patientliftar, enklare sårvård, veterinärrelaterade produkter, marknaden för endoskopi, sterilisering samt dialys. Bolagets uppskattning av den europeiska marknaden för Polen, Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Ungern och Österrike avser adresserbar marknad, det vill säga med samma definition som för den nordiska marknaden ovan.

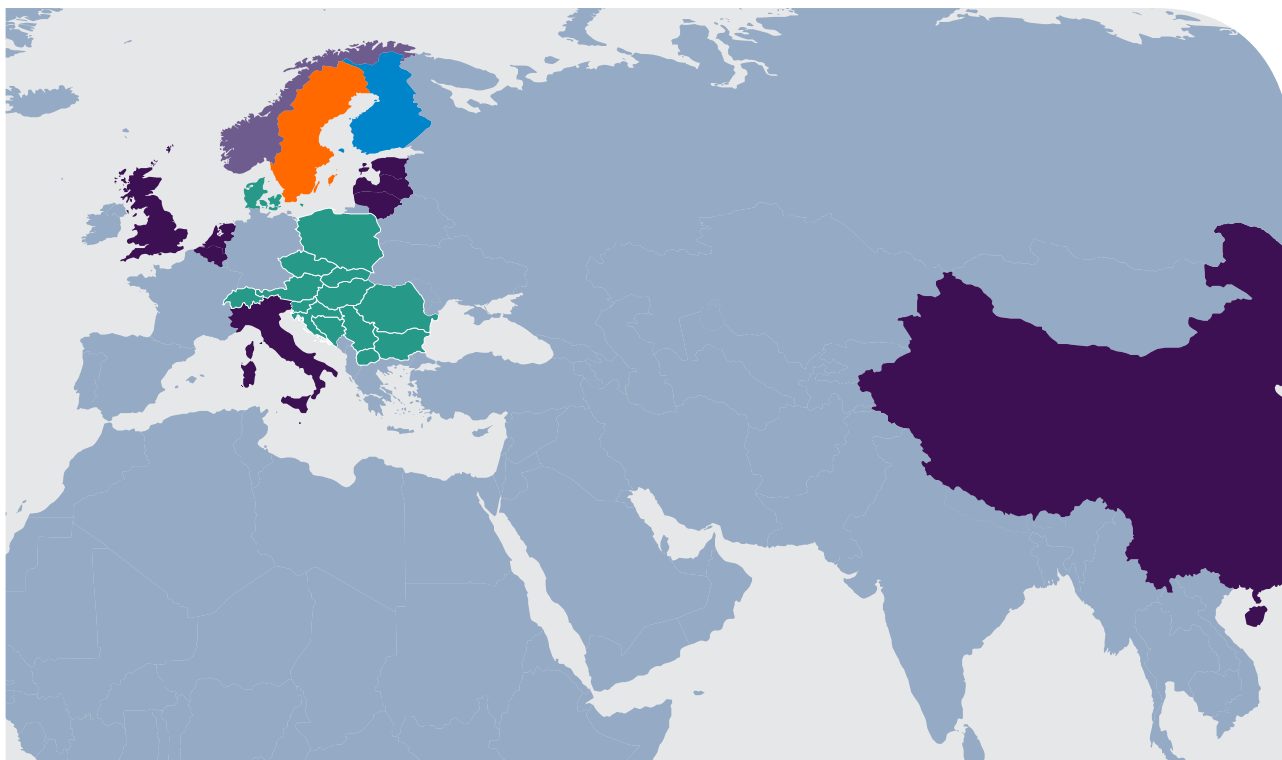
## Översikt

AddLife är en oberoende aktör inom Life Science som erbjuder högkvalitativa produkter, tjänster och rådgivning till offentlig och privat sektor. Bolaget verkar inom utvalda nischer inom marknadssegmenten diagnostik, biomedicinsk forskning och laboratorieanalys samt medicinteknik. Under 2017 stod Sverige, Norge, Danmark och Finland för cirka 91 procent av AddLifes nettoomsättning.

Genom Biomedica-förvärvet i december 2018, tillfördes geografisk närvaro i 13 länder i Central- och Östeuropa, varav de sex (6) viktigaste marknaderna är Österrike, Tjeckien, Polen, Slovakien, Ungern och Schweiz. Dessa sex (6) länder representerar drygt 80 procent av Biomedicas försäljning under 2017.

Koncernen består efter Biomedica-förvärvet av 45 operativa dotterbolag som levererar utrustning, instrument, reagenser och hjälpmedel, rådgivning och teknisk support till kunder främst inom sjukvård, hemvård, forskning, universitet och högskolor, läkemedels- och livsmedelsindustri samt veterinärvård.

### AddLifes geografiska närvaro före och efter Biomedica-förvärvet



Källa: AddLife. Grönt illustrerar tillkommande geografisk marknad efter Biomedica-förvärvet.

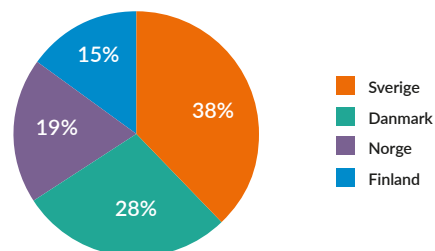
## AddLifes marknader

Den europeiska Life Science-marknaden där AddLife är verksamt är betydande och beräknades uppgå till omkring 1 155 mdr SEK 2016.<sup>1)</sup> Europa är världens andra största Life Science-marknad med cirka 29 procent av världsmarknaden, efter USA som är störst med cirka 43 procent. I Europa står hälso- och sjukvårdssektorn i genomsnitt för cirka tio (10) procent av BNP. Life Science står i sin tur för cirka sju (7) procent av hälso- och sjukvårdssektorn i Europa, det vill säga mindre än en (1) procent av BNP, dock med stora variationer mellan olika länder.<sup>2)</sup>

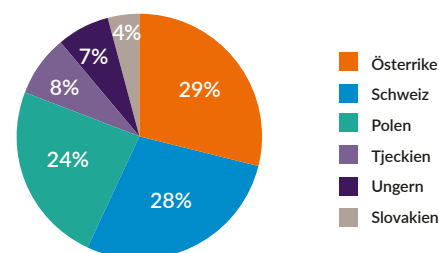
AddLife beräknar den nordiska Life Science-marknaden till cirka 50 mdr SEK 2018. Sverige är den största marknaden i Norden och står enligt Bolagets bedömning för cirka 38 procent av marknaden, följt av Danmark med 28 procent, Norge med 19 procent och Finland med 15 procent av marknaden. AddLife uppskattar att Bolagets sex (6) viktigaste marknader i Central- och Östeuropa uppgår till cirka 57 mdr SEK 2018, fördelat enligt följande: Österrike 29 procent, Schweiz 28 procent, Polen 24 procent, Tjeckien åtta (8) procent, Ungern sju (7) procent och Slovakien fyra (4) procent.

Den europeiska Life Science-marknaden har under perioden 2010–2016 vuxit med i genomsnitt två (2) till fyra (4) procent per år och förväntas av Bolaget fortsätta växa i motsvarande takt under de närmaste åren.<sup>3)</sup>

Den nordiska Life Science-marknaden 2018 (cirka 50 mdr SEK)<sup>4)</sup>



Den europeiska Life Science-marknaden på AddLifes sex (6) huvudmarknader 2018 (cirka 57 mdr SEK)<sup>5)</sup>

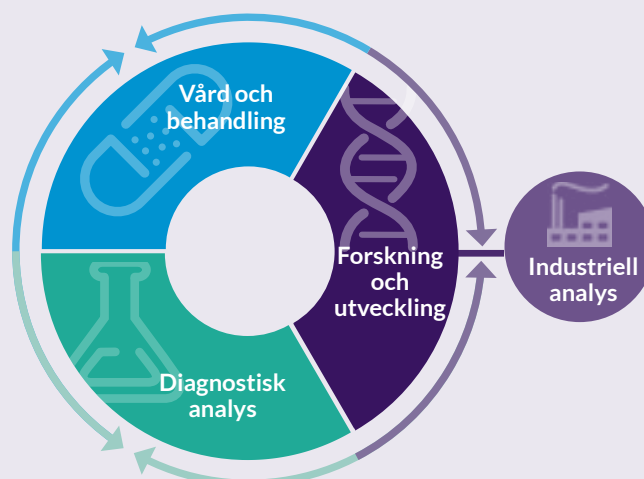


### Adresserbar marknad

Den marknad för Life Science som AddLife är verksamt inom kan delas in i två (2) marknadssegment; Labtech och Medtech. Marknadssegmentet Labtech omfattar produkter och tjänster inom diagnostik samt biomedicinsk forskning och laboratorieanalys medan marknadssegmentet Medtech omfattar produkter inom medicinteknik och hemvård. AddLife verkar inom utvalda nischer i båda marknadssegmenten.

### Life Science-marknadens ekosystem

- 
**Vård och behandling**  
 AddLifes medicintekniska produktportfölj används inom vård och behandling. Affärsområde Medtech.
- 
**Diagnostisk analys**  
 AddLifes diagnostikportfölj möjliggör diagnostisk analys av patientprover. Affärsområde Labtech.
- 
**Forskning och utveckling + industriell analys**  
 AddLifes produkter täcker behov inom forskning och utveckling samt industriell analys. Affärsområde Labtech.



Life Science-marknaden fungerar som ett ekosystem, där de olika marknadsområdena påverkar varandra och är beroende av varandra för att utvecklas. AddLifes produktportfölj möter marknadens behov och AddLife verkar inom utvalda nischer i hela ekosystemet.

Källa: AddLife.

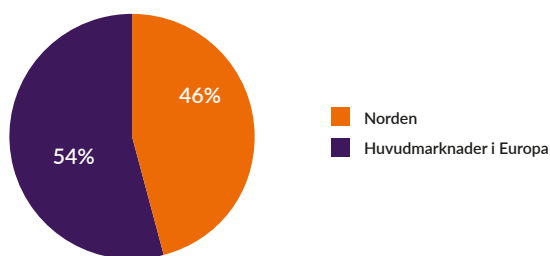
- 1) MedTech Europe; The European Medical Technology Industry in figures 2018 (baserad på producentpriser 2016), samt European IVD Market Statistics Report 2016. Den europeiska Life Science-marknaden definieras här som dels medicintekniska produkter avsedda att utföra en terapeutisk eller diagnostisk behandling på människor, dels in vitro-diagnostiska medicintekniska produkter, avsedda att tillhandahålla medicinskt användbar diagnostisk information genom undersökning av ett prov från människokroppen.
- 2) MedTech Europe; The European Medical Technology Industry in figures 2018. Rapporten använder World Health Organizations definition av hälso- och sjukvårdssektorn.
- 3) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.
- 4) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.
- 5) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

## Labtech

Affärsområdet Labtech inom AddLife inriktar sig på försäljning av produkter och tjänster som teknisk service och support, kvalificerad rådgivning och utbildning till de två (2) produktsegmenten diagnostik samt biomedicinsk forskning och laboratorieanalys. Bolagets försäljning på Labtech-marknaden består primärt av försäljning av instrument och utrustningar samt tillhörande tjänster, kombinerat med reagenser, vilka används för diagnostisering av sjukdomar eller för att bedriva biomedicinsk forskning och laboratorieanalys.

AddLife beräknar storleken på Labtech-marknaden i Norden till omkring 21 mdr SEK 2018. AddLife uppskattar att Labtech-marknaden på de sex (6) huvudmarknaderna i Central- och Östeuropa uppgick till 25 mdr SEK 2018. Bolaget uppskattar att Labtech-marknaden i Norden och på de sex (6) huvudmarknaderna i Central- och Östeuropa under åren 2010–2016 har vuxit med i genomsnitt två (2) till fyra (4) procent per år och att den fortsätter växa i samma takt under de närmaste åren.<sup>1)</sup>

### Labtech-marknadens storlek 2018 (cirka 46 mdr SEK)<sup>2)</sup>



Huvudmarknader i Europa avser Österrike, Schweiz, Polen, Tjeckien, Ungern och Slovakien.

## Diagnostikmarknaden

### Översikt

AddLifes adresserbara diagnostikmarknad avser in vitro-diagnostik, som används för att diagnostisera, övervaka och bedöma kliniska prover tagna från kroppen för att utvärdera fysiska eller patologiska betingelser hos patienten. Marknaden omfattar allt från patientnära diagnostik med svar direkt, till avancerade tester i laboratorier. Marknaden är segmenterad i flera olika produktsegment. De två (2) största är klinisk kemi, som omfattar bland annat analys av blodfetter, njurfunktion, proteiner, blodceller, blodgas och koagulation, samt immunologi, som omfattar analys av infektioner orsakade av bakterier, virus samt patologi.

Produkter inom diagnostikmarknaden består framför allt av analytiska instrument och reagenser. Analytiska instrument

definieras som utrustning och instrument som kliniska laboratorier använder för att mäta olika processer där reagenserna kombineras med patientprover. Reagenser är lösningar av hög specifik biologisk och kemisk aktivitet som kan reagera med målsubstanser, till exempel ett blodprov, och som resulterar i en reaktion eller en förändring som kan mätas eller analyseras. Exempel på produkter är blodgasanalysinstrument, koagulationsanalysinstrument, olika aktiva reagenser som används vid analyser, samt tillhörande tjänster som rådgivning, utbildning, teknisk service och support.

### Kunder

Kunder inom diagnostikmarknaden är främst offentligt finansierad sjukvård och sjukvårdslaboratorier. Majoriteten av försäljningen i Norden liksom i Central- och Östeuropa sker genom offentliga anbud enligt regelverket om offentlig upphandling, vilket regleras av lagstiftning inom EU. För mer information om offentlig upphandling, se avsnittet ”Den offentliga upphandlingsprocessen”.

### Marknadsstorlek och utveckling

AddLife uppskattar den nordiska diagnostikmarknaden till cirka 6,3 mdr SEK 2018 med Sverige och Norge som de största marknaderna.<sup>3)</sup>

Diagnostikmarknaden i Europa 2016 uppgick till cirka 103 mdr SEK enligt MedTech Europe. AddLifes sex (6) huvudmarknader i Central- och Östeuropa stod för cirka 13 mdr SEK, där Schweiz var störst med cirka 34 procent av marknaden, Polen cirka 25 procent och Österrike cirka 19 procent.<sup>4)</sup>

AddLife bedömer att den nordiska diagnostikmarknaden mellan åren 2015–2016 har vuxit med cirka 1,5 procent. AddLife bedömer att diagnostikmarknaden under samma period har haft en starkare positiv tillväxt på de sex (6) huvudmarknaderna i Central- och Östeuropa än i de nordiska länderna.<sup>5)</sup>

Marknaderna i Norden och Central- och Östeuropa uppvisar liknande trender. Marknaden för stora centraliserade laboratorier och klinisk kemi minskar på grund av allt högre automatiseringsgrad och hård prispress. Denna marknad domineras i huvudsak av stora globala aktörer. AddLifes fokus ligger i stället på specialiserade tester samt patientnära tjänster och instrument. AddLife uppskattar att diagnostikmarknaden i Norden, respektive Central- och Östeuropa, ökar med cirka två (2) till fyra (4) procent årligen inom de segment där Bolaget är verksamt. Tillväxten i dessa segment drivs primärt av nya applikationsområden som möjliggörs av teknisk utveckling inom till exempel molekylärbiologi och mikrobiologi samt en ökad förståelse för kopplingen mellan genetik och sjukdomsbild vilket bland annat leder till nya tillämpningar inom Next-Generation Sequencing (NGS).<sup>6)</sup>

1) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

2) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

3) MedTech Europe; European IVD Market Statistics Report 2016 och Bolagets uppskattningar. Källan för den nordiska marknaden är en annan än den som användes i det prospekt som publicerades i samband med AddLifes notering vid Nasdaq Stockholm 2016 (Marknadsrapporten), varför marknadsdefinitioner, dataunderlag och antaganden delvis kan skilja sig åt. MedTech Europe är officiellt organ för IVD-marknaden i Europa och statistiken för majoriteten av länderna baseras på inrapporterad data. Avseende Norden rapporterar Danmark data till MedTech Europe medan Sverige, Norge och Finland baseras på uppskattningar.

4) MedTech Europe; European IVD Market Statistics Report 2016 och Bolagets uppskattningar.

5) MedTech Europe; European IVD Market Statistics Report 2016 och Bolagets uppskattningar. Källan för den nordiska marknaden är en annan än den som användes i det prospekt som publicerades i samband med AddLifes notering vid Nasdaq Stockholm 2016 (Marknadsrapporten), varför marknadsdefinitioner, dataunderlag och antaganden delvis kan skilja sig åt. MedTech Europe är officiellt organ för IVD-marknaden i Europa och statistiken för majoriteten av länderna baseras på inrapporterad data. Avseende Norden rapporterar Danmark data till MedTech Europe medan Sverige, Norge och Finland baseras på uppskattningar.

6) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

## Marknaden för biomedicinsk forskning och laboratorieanalys

### Översikt

Marknaden för biomedicinsk forskning och laboratorieanalys är segmenterad och består i sin tur av flera olika produktsegment, där avancerade laboratorieinstrument och annan laboratorieutrustning är de största segmenten. Marknaden omfattar samtliga produkter som används inom ett forskningslaboratorium, exempelvis analysinstrument, mikroskop, reagenser, laboratorieinredning, olika typer av förbrukningsmaterial samt tjänster som kvalificerad rådgivning och service.

### Kunder

Kunder inom marknaden för biomedicinsk forskning och laboratorieanalys är främst forskningslaboratorier och forskare inom universitet och högskolor, läkemedels- och livsmedelsindustri, veterinärlaboratorier, samt andra laboratorier i industriell verksamhet, till exempel skogsindustri. Försäljningen sker både till privata aktörer genom direkt försäljning och till offentliga aktörer genom offentlig upphandling. Den nordiska marknaden för biomedicinsk forskning och laboratorieanalys finansieras till omkring hälften av offentliga medel och till hälften privat, men det varierar i viss utsträckning mellan de nordiska länderna.<sup>1)</sup> AddLifes huvudmarknader i Central- och Östeuropa uppvisar en liknande bild enligt Bolagets bedömning, där Schweiz särskiljer sig med en relativt högre andel privat finansiering.

### Marknadsstorlek och utveckling

AddLife beräknar marknaden för produkter för biomedicinsk forskning och laboratorieanalys i Norden till omkring tolv (12) mdr SEK 2018, varav den svenska marknaden stod för 36 procent, den danska marknaden för 35 procent, den norska marknaden för 16 procent och den finska marknaden för 13 procent. Den nordiska marknaden för biomedicinsk forskning och laboratorieanalys har under åren 2010–2016 vuxit med i genomsnitt två (2) till fyra (4) procent per år och förväntas fortsätta växa i samma takt under de närmaste åren.<sup>2)</sup> AddLife uppskattar de sex (6) huvudmarknaderna inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys i Central- och Östeuropa till cirka 23 mdr SEK 2018. AddLife uppskattar att marknaden för biomedicinsk forskning och laboratorieanalys i Central- och Östeuropa under åren 2010–2016 har vuxit med i genomsnitt en (1) till två (2) procent per år och förväntar att den fortsätter växa i samma takt under de närmaste åren.

Forskning vid universitet och högskolor står för en stor del av marknaden och tillväxten är till hög grad driven av tillgången på forskningsanslag. Historiskt har forskningsanslagen i de europeiska länderna, som en andel av BNP, varit stabila över tiden. Den del av marknaden som vänder sig mot industrin är främst driven av industrins tillväxt och konjunktur. På senare år har en uppgång noterats i industrins efterfrågan på laboratorietjänster, och nya nischer inom bland annat material- och livsmedelsanalys har medfört en ökad efterfrågan på analysinstrument och reagens.



1) Marknadsrapporten.

2) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.



## Medtech

### Översikt

Affärsområdet Medtech inom AddLife fokuserar på produktsegmenten operation, thorax, neuro, förband, anestesi, öron-näsahals, intensivvård, stomi samt hemvård. Produktutbudet är brett och spänner från avancerade produkter för thoraxkirurgi, till exempel hjärtklaffar till enklare engångsartiklar inom förband, till exempel kompresser.

Medtech-marknaden består primärt av försäljning av medicintekniska produkter till offentligt finansierad sjukvård och hemvård.

Produkterna kan vara allt från enklare förbrukningsvaror och icke invasiva produkter med låg risk för patienten, till olika typer av aktiva och passiva implantat. Några exempel på produkter till sjukvården är skyddskläder för operationspersonal, sårvårdsprodukter, katetrar, öron-näsahals sugar, syrgasmasker, stomi-produkter och hjärtklaffar. Hemvård är ett växande område med patientnära lösningar inom modern medicinteknik för hemmiljö. Produkterna finns till exempel inom områdena bostadsanpassning, framförallt produkter för badrumsmiljö, behandling, övervakning och eHälsa, olika hjälpmedel, till exempel el-scootrar, arbetsstolar, lyfthjälpmedel samt diagnostik.

### Kunder

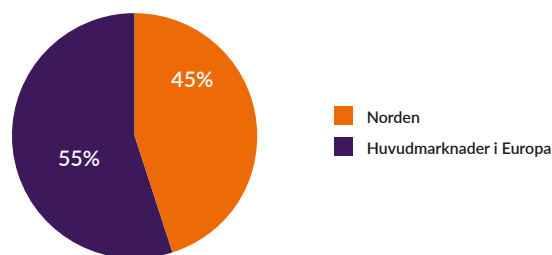
Kunder inom Medtech-marknaden är främst den offentligt finansierade sjukvården där försäljningen baseras på offentliga anbud enligt regelverk om offentlig upphandling.

Kunder inom hemvård är framför allt olika offentliga institutioner. Även då produkter och tjänster tillhandahålls direkt till brukaren, till exempel vid bostadsanpassning, är åtgärden offentligt finansierad. Koncernen erbjuder för närvarande hemvård i tre (3) länder i Norden. I Norge sker försäljningen genom centrala NAV-upphandlingar som avropas lokalt av kommuner och arbetsterapeuter. I Sverige och Finland sker försäljningen direkt via arbetsterapeuter som förskriver hjälpmedel för hemmiljö. I hemvårdssegmentet sker även försäljning till byggbolag som bygger funktionsanpassade bostäder.

### Marknadsstorlek och utveckling

AddLife beräknar att Medtech-marknaden i Norden uppgick till omkring 26 mdr SEK 2018, vilket gör den till en av de största i världen mätt per capita. Den svenska marknaden är den största i Norden och stod enligt Bolagets uppfattning för cirka 38 procent av marknaden följt av den danska, norska och finska marknaden som stod för 26 procent, 21 procent, respektive 16 procent. AddLife uppskattar att Medtech-marknaden på de sex (6) huvudmarknaderna i Central- och Östeuropa uppgick till 32 mdr SEK 2018. De största marknaderna är Österrike och Schweiz med cirka 28 procent vardera, följt av Polen med cirka 25 procent av marknaden. Tjeckien, Ungern och Slovakien uppskattas stå för cirka åtta (8) procent, sju (7) procent respektive tre (3) procent av marknaden. Den europeiska Medtech-marknaden har under åren 2010–2016 vuxit med i genomsnitt två (2) till fyra (4) procent per år enligt Bolagets bedömning och förväntas fortsätta växa i samma takt under de närmaste åren.<sup>1)</sup>

### Medtech-marknadens storlek 2018 (cirka 58 mdr SEK)<sup>2)</sup>



Huvudmarknader i Europa avser Österrike, Schweiz, Polen, Tjeckien, Ungern och Slovakien.

1) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

2) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

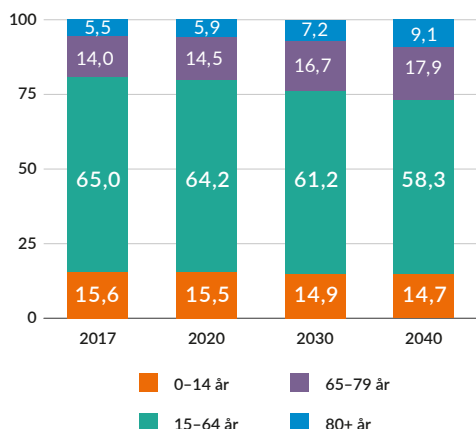
## Trender på AddLifes marknader

### Växande och åldrande befolkning ökar behovet av vård och omsorg

Fortsatt befolkningstillväxt i kombination med längre förväntad livslängd, innebär att vi blir fler och att andelen äldre ökar. Sett till hela Europa beräknas befolkningen öka med drygt tre (3) procent till år 2040. I Norden förväntas befolkningsökningen uppgå till 15 procent fram till år 2040. Parallellt ökar andelen personer i Europa över 65 år och åldersgruppen förväntas år 2040 uppgå till 27 procent, mot dagens cirka 19,5 procent av befolkningen.<sup>1</sup>

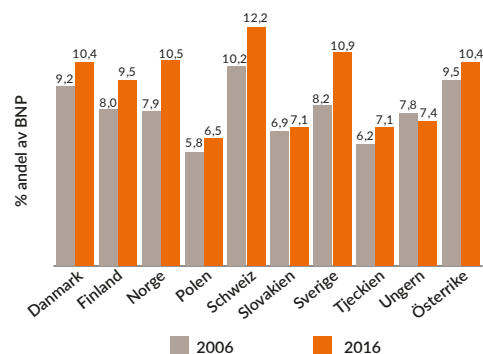
Mycket tyder på att en ökad livslängd även innebär att många håller sig friska längre, särskilt i länder som proaktivt arbetar med friskvård för äldre och som aktivt driver hälsoprogram för att till exempel minska rökning och alkoholkonsumtion. Parallellt ökar dock andelen multi- och kroniskt sjuka. Sammantaget förväntas en större och äldre befolkning medföra att behovet av vård och omsorg ökar.

### Befolkningstillväxt i de europeiska länderna (EU-28) per ålderskategori år 2017–2040<sup>2)</sup>

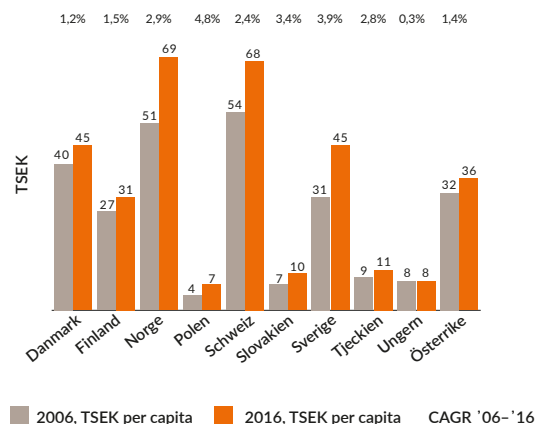


Det ökade behovet av vård av äldre har medfört att efterfrågan på hemvård ökar, som ett sätt för vårdgivare att effektivisera vården och hålla nere kostnader. Bolaget uppskattar kostnaden för hemvård till ungefär en tredjedel av institutionaliserad vård. Hemvård innebär omsorg med tekniska hjälpmedel och kan förutom sjukvård, diagnostik och behandling i hemmet även omfatta bland annat hjälpmedel, bostadsanpassning och övervakning. För patienten möjliggör hemvård längre kvarboende i det egna hemmet och därmed förväntat högre livskvalitet.

### Totala vårdutgifter som procent av BNP på AddLifes huvudmarknader (år 2006 respektive år 2016)<sup>3)</sup>



### Totala vårdutgifter per capita på AddLifes huvudmarknader (år 2006 respektive år 2016)<sup>4)</sup>



### Marknad och behovsbild i förändring kräver ett förändrat värdeerbjudande

Den snabba teknikutvecklingen, med ökad konkurrens och sänkta produktionskostnader har bidragit till en förändrad marknadssituation. Nya spelare har etablerat sig och konkurrerar med sänkta priser och ökad standardisering av produkter inom etablerade och mogna produktsegment som följd.

Parallellt med detta har hälso- och sjukvårdssystemet utsatts för hårt kostnadstryck på grund av ökad efterfrågan på vård, förbättrad vårdkvalitet och ett ökat användande av kapitalintensiva diagnostiska metoder och behandlingar.

Laboratorier inom industri och den privata laboratoriesektorn har länge haft stora krav på sig att minska sina kostnader. Verksamheterna blir alltmer fokuserade på de mest centrala aktiviteterna och köper in övriga tjänster som validering, service och underhåll.

1) Eurostat 2017.

2) Eurostat 2017.

3) World Health Organization.

4) World Health Organization, beräknat utifrån fast växelkurs för USD per 2010 samt Riksbankens medianväxelkurs USD/SEK per 2010 (7,205).

Automatiseringen har ökat vilket lett till att antalet anställda minskat, vilket i sin tur har drivit på en förhöjd rörlighet på personalsidan. Från att laboratorierna historiskt sett har varit bemannade med nischade specialister, måste medarbetarna idag ”kunna lite om mycket”, varför specialistkompetenser i allt högre grad krävs från leverantören och behovet av utbildningstjänster ökar.

För marknadens aktörer har dessa trender medfört behov av revidering av strategier för produkt- och värdeerbjudandet. Behoven av att hitta nischade områden tilltar samtidigt som det blir viktigare att följa den snabba tekniska och prismsässa utvecklingen för att möta marknadens efterfrågan.

### Växande användningsområde för diagnostik

Ett växande användningsområde för diagnostik är individanpassad behandling där diagnostiska tester, så kallade ”companion diagnostics”, används för att förutsäga om en patient med hög sannolikhet kommer att svara mot en specifik behandling, till exempel genom att identifiera en viss genetisk markör. Idag används genetiska diagnostiska tester i hög utsträckning inom cancerbehandling, och en stor andel läkemedel under utveckling är kombinerade med ett diagnostiskt test.

Diagnostikmarknaden drivs också av en allt mer utbredd bakterieresistens och därmed förenade risker för sjukhusinfektioner, vilket ökar behovet av snabbanalys och identifiering av sjukdomsalstrande bakterier och virus. Nya testmetoder utvecklas och rutiner för snabbanalys implementeras för att snabba på identifieringen av resistent bakterier och på så vis begränsa spridning.

Den snabba utvecklingen inom elektronik, kemi och IT har möjliggjort stora tekniska framsteg inom avancerad DNA-analys, så kallad Next Generation Sequencing (NGS), som i allt högre utsträckning blivit en diagnostisk rutinmetod. När priserna sjunker möjliggörs nya applikationer som på sikt antas ersätta en mängd etablerade tekniker och tester. Inom en snar framtid förväntas avancerad DNA-analys användas rutinmässigt i stor skala vid bland annat analys av, och prediktion för, olika typer av cancer, vilket öppnar nya affärsmöjligheter för etablerade marknadsaktörer.

Inom klinisk kemi har sedan länge en konsolidering och centralisering av laboratorieverksamhet pågått. Detta förväntas tillta ytterligare när stora vårdgivare, till exempel landsting och regioner, slås samman och i allt högre utsträckning skickar prover till centrallaboratorier. Parallellt med denna centralisering pågår en decentralisering, där vissa typer av analyser kan ske nära patienten direkt ute på avdelningar eller vårdcentraler och ibland till och med ge svar direkt. Utvecklingen är framför allt driven av teknik-utveckling som gjort testmetoderna billigare och enklare att använda. Denna decentralisering förväntas fortsätta inom en rad nischområden, framför allt där behovet av snabba testresultat är avgörande.

### Digitalisering möjliggör nya applikations- och affärsmöjligheter

World Health Organization har identifierat eHälsa som ett område som kan få stor betydelse för att förbättra global hälsa, och antog 2018 en resolution där medlemsstaterna uppmanas prioritera utveckling och ökad användning av digital teknik inom hälsa för att främja hälsa och de globala målen för hållbar utveckling.<sup>1)</sup> Marknaden för eHälsa förväntas öka globalt mellan cirka 14 och 22 procent årligen under den närmaste femårsperioden.<sup>2)</sup> Faktorer som höga kostnader för implementering och underhåll av eHälsolösningar, brist på IT-kompetens, licensfrågor och otillräckliga ersättningsystem bromsar utvecklingen.

På AddLifes marknader finns en tydlig digitaliseringstrend med till exempel uppkopplad patientövervakning, uppkopplade laboratorieinstrument, webbaserade analystjänster och utveckling av nya digitala mätmetoder som ersätter manuella. Digitaliseringen möjliggör också nya sätt att samla, sprida och analysera data, drivet av utvecklingen inom informations- och kommunikationsteknik samt tillgängligheten av smarta telefoner, surfplattor och bärbara datorer. Det innebär även att patienter kan ges möjlighet att själva få en roll i behandlingen, och därigenom utveckla en djupare förståelse för sitt tillstånd och hur de effektivt kan behandla det.

Digitaliseringen påverkar också kundernas sätt att köpa och tillgodogöra sig tjänster. Produktinformation och orderläggning förväntas möjliggöras online. Köprelaterad service och tjänster som utbildning, användarstöd och produktunderhåll ökar därmed i betydelse.

### Konsolidering och centralisering inom offentlig upphandling på den nordiska marknaden

Under de senaste åren har kraftig konsolidering och strukturreformer genomförts på landstings- och regionnivå i samtliga nordiska länder. I Danmark har 13 landskapsförvaltningar ersatts av fem (5) regionala förvaltningsorgan och i Norge har 19 fylkeskommuner omorganiserats till fyra (4) regionala hälsoföretag enligt en bolags- och koncernmodell med staten som ägare.

I Sverige pågår en process att i allt större utsträckning flytta samordning av beslut och inköp från verksamhetsnivå till landstings- eller regionnivå. I flera nordiska länder finns en utveckling mot nationella upphandlingar för vissa produkter.

I kombination med ökad centralisering av inköp och större användande av professionella inköpsorganisationer har konsolideringen fått stora effekter, där upphandlingar idag är både större i omfång och kontraktstiderna ofta har blivit längre.

Konsoliderade inköp och nya tankebanor rörande totala hälsoekonomiska aspekter har ökat på sjukhusen. Sammantaget har detta gjort att antalet upphandlingar av ”helhetskaraktär” har ökat. Produkter och tjänster för flera analyser, större verksamhetsområden eller till och med driften av hela verksamheter annonseras och upphandlas samtidigt. För mindre spelare kan detta utgöra ett hot

1) World Health Organization; <http://www.who.int/ehealth/en/>.

2) Report Buyer estimerar i rapporten Digital Health Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size and Forecasts up to 2024 (<https://www.reportbuyer.com/product/5566848>) estimerar att den globala marknaden för eHälsa växer med cirka 14 procent under perioden 2018–2024; Grand View Research (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/e-health-market>) estimerar att den globala marknaden för eHälsa växer med cirka 15 procent per år under perioden 2015–2022; och rapporten E Health Market By Type (eHealth Solutions, eHealth Services); By End User (Healthcare Providers, Payers, Healthcare Consumers, Pharmacies) and by Regional Analysis – Global Forecast by 2018–2024 (<https://www.marketresearchengine.com/e-health-market>) estimerar att den globala marknaden för eHälsa växer med 22 procent per år under perioden 2018–2024.

men samtidigt växer nya möjligheter fram där större leverantörer samarbetar med underleverantörer för att täcka hela kundens behov.

Tidigare utvärderades upphandlingar framför allt på prisbaserade utvärderingskriterier. I dag finns istället en trend mot utvärderingsmodeller där kvalitet i service, support och eftermarknads-tjänster får ökad betydelse. Inom laboratoriediagnostik finns också en trend mot betalningsmodeller kopplade till betalning per patientanalysvar i stället för per produkt, där tjänster som service och support får en alltmer betydande roll.

### Inträdesbarriärer

På AddLifes marknader finns ett antal inträdesbarriärer, vilket gynnar redan etablerade aktörer av tillräcklig storlek.

**Storlek och kompetens:** grundläggande för Life Science-marknaden är hög produktsäkerhet med krav på regelbunden övervakning från regulatoriska myndigheter och kontrollorgan. De nationella regelverken i Europa är baserade på gemensamma säkerhets- och funktionskrav enligt de EU-direktiv och förordningar som reglerar medicintekniska produkter. Varje medicinteknisk produkt som släpps ut på marknaden måste uppfylla kraven i regelverket, oavsett hur och av vem produkten ska användas och oavsett vilka risker som är förknippade med användandet. Som bekräftelse på att produkten överensstämmer med regelverkets krav ska den vara CE-certifierad. En produkt som bedömts och CE-certifierats i ett land har tillträde till hela EES-marknaden.

Två (2) nya EU-förordningar på området trädde i kraft under 2017. Dels förordning om medicintekniska produkter (MDR), dels förordning om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik. Dessa gäller parallellt med den tidigare lagstiftningen under en period på tre (3) år (MDR) respektive fem (5) år (in vitro-diagnostik). De nya förordningarna innehåller ett flertal regelskärpningar samt omklassificeringar av produkter, likaså har flera av tillverkarens skyldigheter tydliggjorts, till exempel klinisk utvärdering och rapportering av olyckor och tillbud. En väsentlig förändring är att inte enbart tillverkare omfattas av den medicintekniska lagstiftningen utan även andra aktörer, som distributörer, importörer och auktoriserade representanter. Till följd av de nya förordningarna kan produkter komma att behöva genomgå förnyad prövning av tidigare CE-certifiering, vilket kan vara betungande dels för små aktörer med begränsad kapacitet och resurser att genomgå prövning, dels för större globala aktörer när de överväger att verka på i deras tycke alltför små lokala marknader.

**Ökad efterfrågan på helhetslösningar:** krav på effektiviseringar i hälso- och sjukvården har tillsammans med besparingar ökat kundernas efterfrågan på heltäckande lösningar. Det gynnar etablerade leverantörer och oberoende distributörer som i likhet med AddLife har ett brett erbjudande av produkter och tjänster. En ökad konsolidering på leverantörssidan har kunnat skönjas, där stora bolag har slagits samman och erbjuder så kallade ”one stop shop”-lösningar.

**Lokal närvaro:** Europas olika marknader har olika förutsättningar för försäljning och marknadsföring och olika blandningar av direktförsäljning, återförsäljare, myndigheter och inköpsorganisationer. Detta gynnar aktörer med lokal förankring och kunskap i det lokala språket, etablerade relationer med kunder och förståelse för deras olika behov och förutsättningar. Särskilt tydligt är detta på de relativt mindre europeiska marknader där AddLife verkar.

### Marknadsaktörer och konkurrenter

Den europeiska Life Science-marknaden är fragmenterad och består av ett flertal stora internationella aktörer såväl som mindre bolag. De stora internationella aktörerna erbjuder i allmänhet produkter under egna varumärken och kontrollerar allt från tillverkning till distribution genom globala försäljningskontor. Även de mindre bolagen erbjuder i allmänhet egna produkter, men är ofta inriktade på en specifik produkt, produktsegment eller geografi. Av Europas 27 000 medicinteknikbolag är 95 procent så kallade SME-bolag, det vill säga små och medelstora bolag, och majoriteten av dessa har färre än 50 anställda.<sup>1)</sup>

Utöver dessa aktörer finns det oberoende distributörer som i likhet med AddLife kan erbjuda kunderna produkter från olika aktörer på marknaden och på så sätt paketera kundanpassade erbjudanden. De oberoende distributörerna utgör även en försäljningskanal för stora internationella aktörer, såväl som mindre bolag, som saknar egna försäljningskanaler på den europeiska marknaden.

Genom den snabba tekniska utvecklingen inom Life Science dyker ofta nya specialiserade aktörer upp som inte har en egen lokal närvaro på enskilda europeiska marknader. Detta är särskilt tydligt på de relativt mindre europeiska marknaderna i Norden samt Central- och Östeuropa där AddLife är verksamt. Därigenom finns en möjlighet för oberoende distributörer att sälja bolagens produkter och lösningar på den europeiska marknaden.

Inom den europeiska diagnostikmarknaden finns det flera stora internationella leverantörer, såsom Beckton Dickinson, Beckman Coulter, Siemens, Roche och Abbott. Det finns även flera mer nischade leverantörer, såsom Thermo Fisher Scientific, Ortho Clinical och bioMérieux.

Inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys finns det flera stora internationella aktörer såsom Thermo Fisher Scientific, VWR och Merck Millipore. Det finns även flera mer nischade leverantörer såsom Mettler Toledo, Waters, Agilent och BioRad.

På Medtech-marknaden finns det flera stora internationella aktörer, såsom Medtronic, 3M, B Braun, Mölnlycke, Getinge, Mediq, LivaNova och Johnson & Johnson. På den nordiska marknaden finns det primärt tre (3) större konkurrenter med en likvärdig produktportfölj, OneMed, Mediq och Vingmed.<sup>2)</sup> I Central- och Östeuropa är bilden mer fragmenterad. Vid sidan av de stora internationella bolagen finns flera mindre aktörer med mer begränsade erbjudanden och verksamhet i endast ett eller få länder.

1) MedTech Europe; The European Medical Technology Industry in figures 2018. SME; ett medelstort bolag har färre än 250 anställda och en omsättning som understiger 50 MEUR, ett litet bolag har färre än 50 anställda och en omsättning som understiger 10 MEUR.

2) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

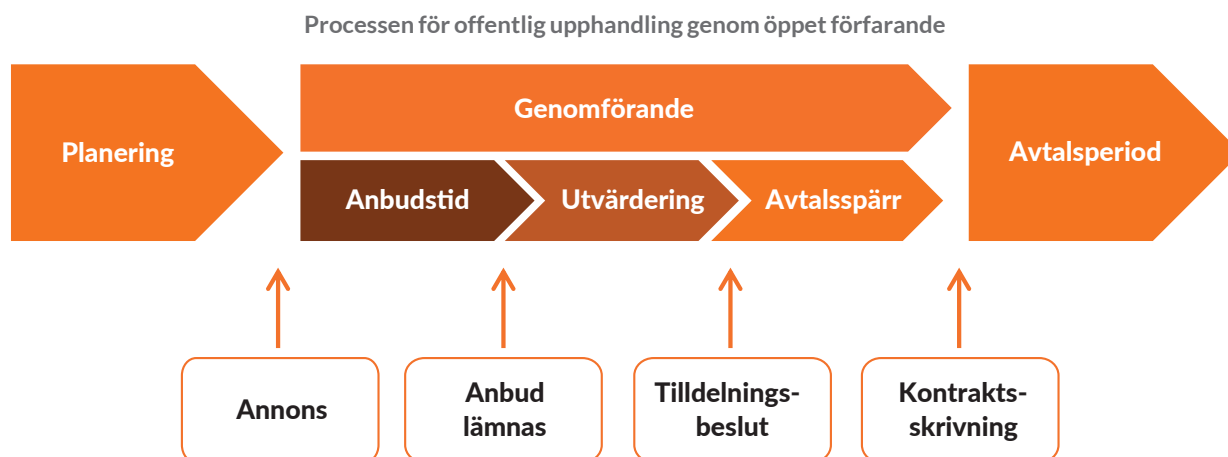
### Den offentliga upphandlingsprocessen

Även om det finns tydliga nationella skillnader står offentliga kunder för majoriteten av den marknad där AddLife är verksam. Offentliga vårdgivare har ofta huvudansvaret för vården och kan välja att tillhandahålla den i egen regi eller genom att köpa tjänsten från privata aktörer.

Regelverken kring offentlig upphandling reglerar hur upphandlande offentliga verksamheter, till exempel statliga myndigheter, kommuner, landsting och regioner som finansieras med allmänna medel får agera när de köper varor, tjänster och byggtreprenader. Regelverken baseras på EU-direktiv som införlivats i länderna inom EU och EES. Samtliga europeiska länder har således infört regler om offentlig upphandling. Syftet är att effektivisera offentliga verksamheters användning av allmänna medel genom att uppsöka och dra nytta av konkurrensen på marknaden. Samtidigt syftar regelverken till att ge leverantörerna möjlighet att tävla på lika villkor i varje upphandling.

De kontrakterade avtal som upphandlas är i regel ramavtal som reglerar vilka produkter som omfattas, kvalitet, priser, leveranstid, påföljder etc. Avtalstiden för ramavtal på den nordiska Life Science-marknaden är vanligtvis två (2) plus två (2) år eller tre (3) plus ett (1) år. Regelverket föreskriver att den totala avtalstiden för ramavtal får uppgå till maximalt fyra (4) år inklusive förlängning om inte särskilda skäl föreligger. Särskilda skäl kan föreligga vid stora upphandlingar där det till exempel krävs omfattande investeringar från leverantören. I sådana fall kan avtalstiden vara längre än fyra (4) år. Även på AddLifes marknader i Central- och Östeuropa upphandlas ramavtal, dessa tenderar att vara kortare än de som tillämpas i Norden, ofta ett (1) till tre (3) år, dock med stora variationer mellan länderna.

Bolaget bedömer att det finns en viss inläsningseffekt på marknaden, där den befintliga leverantören vinner upphandlingen även för följande upphandlingsperiod, till följd av komplexiteten i att byta leverantör av kvalificerade produkter och tjänster.



Källa: AddLife.

# Verksamhetsöversikt

Avsnittet behandlar AddLifes verksamhet före Biomedica-förvärvet som offentliggjordes den 26 november 2018. Genom förvärvet breddas Koncernens geografiska närvaro och verksamhet, se avsnittet "Beskrivning av AddLife efter Biomedica-förvärvet".

## Översikt<sup>1)</sup>

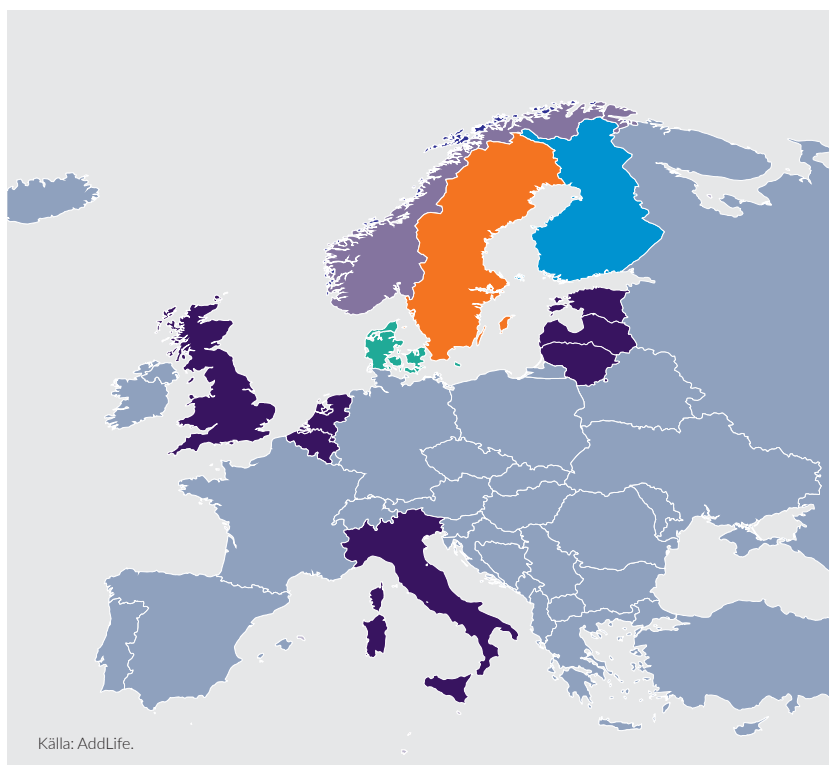
AddLife är en oberoende aktör som erbjuder högkvalitativa produkter och tjänster inom Life Science till kunder i både privat och offentlig sektor främst inom sjukvård, forskning, universitet och högskolor samt till läkemedels- och livsmedelsindustrin. Koncernen utvecklar och förvärvar lönsamma bolag inom utvalda nischområden i marknadssegmenten diagnostik, biomedicinsk forskning och laboratorieanalys samt medicinteknik. AddLifes 32 operativa dotterbolag levererar utrustning, instrument, reagenser, förbrukningsartiklar och hjälpmedel, rådgivning, utbildning och teknisk support. Huvudmarknaderna utgörs av de nordiska länderna, kompletterat med mindre verksamheter i Europa samt viss export till USA och Kina.

AddLife tillämpar decentraliserad bolagsstyrning som utgår från aktivt styrelsearbete och finansiell styrning. Organisationen är decentraliserad och entreprenörsdriven och varje dotterbolag

ansvarar för den egna affärsverksamheten inom ramen för Koncernens krav på tillväxt, lönsamhet och hållbar utveckling. Modellen kombinerar det stora bolagets styrka med entreprenörens engagemang och affärsmannaskap, det vill säga drar nytta av AddLifes samlade resurser, nätverk och industriella kompetens, samt det mindre bolagets fördelar som flexibilitet, personlighet och effektivitet.

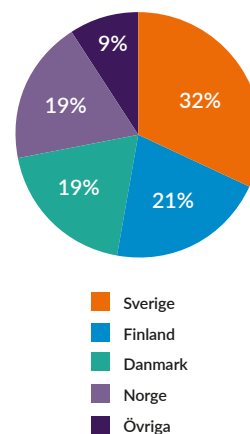
AddLifes dotterbolag är organiserade i två (2) affärsområden; Labtech och Medtech. Affärsområdet Labtech består av 18 operativa bolag som verkar inom marknadssegmenten diagnostik samt biomedicinsk forskning och laboratorieanalys. Affärsområdet Medtech består av 14 operativa bolag som levererar medicintekniska produkter inom marknadssegmentet medicinteknik, med fokus på produktsegmenten operation, thorax/neuro, förband, anestesi, IVA, öron-näsa-hals, intensivvård, stomi samt produkter inom hemvård.

AddLifes geografiska marknader före Biomedica-förvärvet (2018)



Källa: AddLife.

Fördelning av nettoomsättning per geografisk marknad (2018)



1) AddLife använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av rörelseresultat som inte beräknas enligt IFRS, bland annat EBITA. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

AddLife har enligt Bolagets uppfattning en god plattform för att ytterligare stärka sina marknadspositioner och konkurrensfördelar genom både organisk utveckling och tillväxt samt genom förvärv.<sup>1)</sup> Bolaget bildades 2015 av det tidigare affärsområdet Life Science inom Addtech och bygger på en väl beprövad modell som genom arvet från Bergman & Beving och Addtech har en över 100-årig historia. AddLife är sedan den 16 mars 2016 börsnoterat på Nasdaq Stockholm.

## Vision, affärsidé, kärnvärden och strategi

### Vision

AddLife strävar alltid efter att förbättra människors liv genom att vara en ledande och värdeskapande aktör inom Life Science.

### Affärsidé

AddLife adderar mervärde till kunder inom vård, laboratorier och forskning. Detta görs genom att erbjuda högkvalitativa, kostnadseffektiva lösningar och produkter samt kvalificerad rådgivning till både den privata och offentliga hälso- och sjukvårdssektorn.

Inom ramen för den övergripande affärsidén rymms en rad olika affärsidéer som beskriver respektive dotterbolags verksamhet och förutsättningar. Gemensamt för dotterbolagens affärsidéer är att de skapar mervärde för sina kunder, fungerar som en länk mellan kunder och leverantörer, erbjuder högkvalitativa produkter, kostnadseffektiva lösningar och kvalificerad rådgivning samt arbetar inom utvalda nischer inom Life Science.

### AddLifes kärnvärden

AddLifes decentraliserade och entreprenörsdrivna organisation vilar på en stark företagskultur och gemensamma värderingar som styr verksamheten i det dagliga arbetet. Fyra (4) kärnvärden sammanfattar dessa grundläggande värderingar: enkelhet, engagemang, ansvarstagande och nytänkande.

### Övergripande strategier

#### Marknadsledande inom utvalda nischer

Marknadsledande positioner är viktigt för att AddLife ska uppnå en stabil resultattillväxt och uthållig lönsamhet. För att nå detta ska dotterbolagen agera värdeskapande och bygga positioner i utvalda nischer, genom att:

- erbjuda högkvalitativa, kostnadseffektiva lösningar;
- vara kvalificerade distributörer och rådgivare; samt
- bygga försäljningen på nära relationer till kunder, tillverkare och leverantörer.

Bolaget fokuserar främst på nischer med snabb teknisk utveckling där kunderna efterfrågar produkter och lösningar med högt kunskaps- och teknikinnehåll.

### Operativ rörlighet

Operativ rörlighet är ett agilt arbetssätt där AddLife skapar bättre förutsättningar för affärs- och lönsamhetsutveckling.

- Dotterbolagen ska vara flexibla och snabbrorliga för att kunna ta vara på nya affärsmöjligheter.
- AddLife utvecklar verksamheten genom aktivt ägande och styrelsearbete.

### Förvärv

Förvärv är viktigt för att uppnå AddLifes finansiella mål när det gäller långsiktig resultattillväxt. AddLife söker kontinuerligt efter bolag att förvärva, och förvärvar bolag för att behålla och vidareutveckla dem långsiktigt. De nya bolagen ska vara lönsamma, ha en historik av att leverera bra produkter och tjänster och passa väl in i företagskulturen och AddLifes fokus på entreprenörskap.

Förvärven ska komplettera och förstärka befintlig verksamhet, vilket innebär att:

- dotterbolagen kan göra mindre tilläggsförvärv för att förstärka befintliga verksamheter inom sin nisch;
- affärsområdena kan expandera och bygga marknads- och/eller produktpositioner inom valda marknadssegment; och
- affärsområdena kan kompletteras med nya marknads- och produktsegment inom de nischområden där AddLife ser förutsättningar för marknadsledarskap.

### Förvärvsprocess och integrering

AddLife har genom åren förvärvat och integrerat många bolag och har en tydlig och framgångsrik process för integrering och utveckling av förvärvade bolag. En förvärvsprocess initieras ofta genom att Bolaget identifierat lämpliga förvärvskandidater antingen via sitt nätverk eller blir kontaktat utifrån. I vissa fall kontaktas AddLife direkt av säljaren, ofta en grundare och entreprenör som vill avyttra sitt bolag alternativt behöver en partner för att skapa bättre förutsättningar för vidareutveckling av verksamheten. För många grundare som vill sälja sitt bolag, erbjuder AddLife ett attraktivt alternativ eftersom den decentraliserade organisationen innebär att bolagen fortsätter drivas självständigt inom ramen för AddLifes modell för decentraliserad bolagsstyrning. På så sätt kan AddLife också differentiera sig som köpare på fler sätt än genom förvärvspriset.

AddLife gör en analys av förvärvskandidaten, där bolagets produkter, erbjudanden och lönsamhet utvärderas. Nästa steg är att etablera kontakt, skapa förtroende och lära känna företagsledning och säljare för att säkerställa att affärsmannaskap och företagskultur passar in hos AddLife. I nästa fas genomförs olika due diligence-processer kring bland annat finansiella, marknadsmässiga och legala frågor.

1) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

## AddLifes förvärv sedan noteringen vid Nasdaq Stockholm 2016\*

Förvärv	Land	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK	Antal anställda	Affärsområde
Biomedica Medizinprodukte GmbH	Österrike	December, 2018	635	280	Medtech och Labtech
Väinö Korpinen Oy	Finland	Juli, 2018	8	15	Medtech
Ossano Scandinavia AB	Sverige	Februari, 2018	22	5	Medtech
Krabat AS	Norge	Juli, 2017	30	13	Medtech
Hepro AS	Norge	Mars, 2017	165	40	Medtech
TM Techno Medica AB	Sverige	Januari, 2017	30	5	Medtech
Biolin Scientific AB	Sverige	December, 2016	100	68	Labtech
Svan Care AB	Sverige	Oktober, 2016	35	13	Medtech
V-Tech AB och Esthe-Tech AB	Sverige	April, 2016	50	11	Medtech

\*) Avser slutförda förvärv per dagen för detta Prospekt.

Vägen till ett framgångsrikt förvärv för både köpare och säljare kan ibland ta flera år, vilket minimerar risk och ökar förutsättningarna för vidareutveckling inom AddLife och att parterna och nyckelmedarbetarna ska bli nöjda med utfallet. Dotterbolag, som i regel är helägda, fortsätter oftast verksamheten under eget varumärke, men införlivas i AddLifes företagskultur och modell för finansiell styrning.

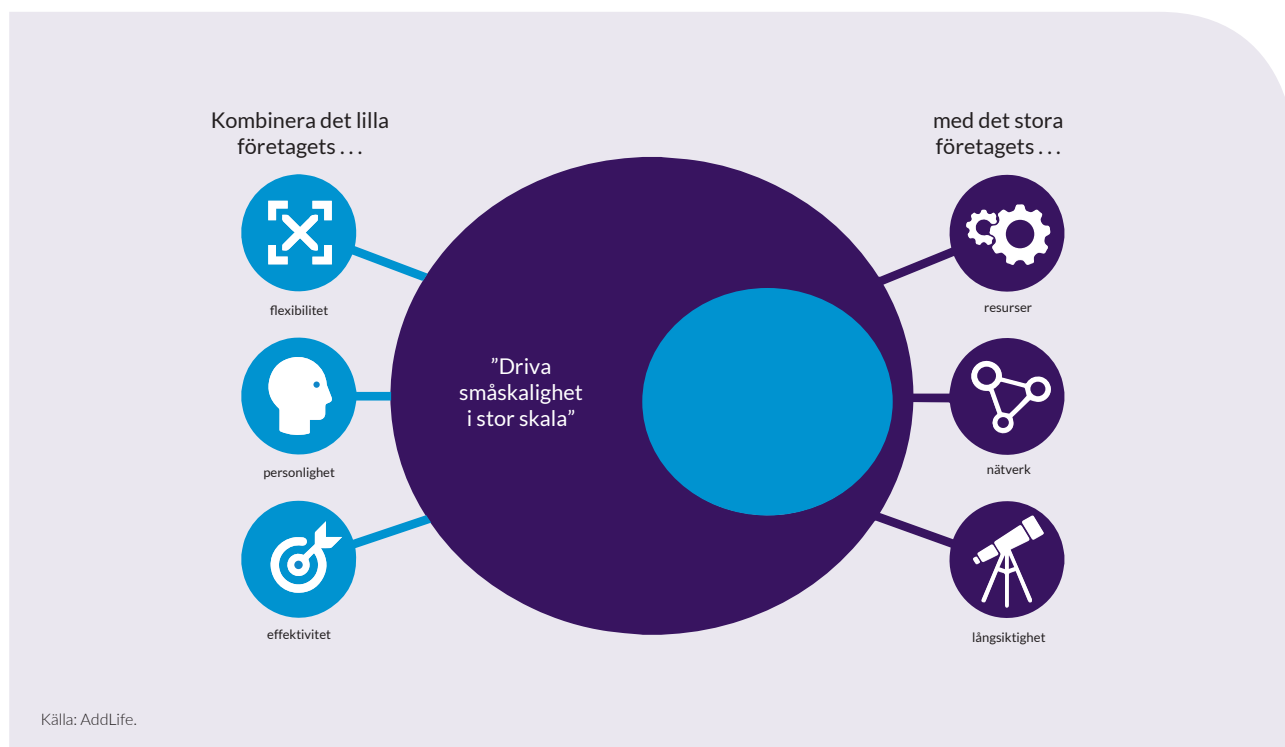
## AddLifes modell för bolagsstyrning

AddLife ska uppnå långsiktig lönsam tillväxt genom att ständigt utveckla sina affärer och organisation. Bolaget förvärvar och utvecklar lönsamma nischbolag inom Life Science. Varje dotterbolag ansvarar för sin strategi, vilken beslutas i respektive dotterbolags styrelse. Varje dotterbolag sätter också årliga verksamhetsmål

med verksamhetsplan, organisationsöversikt, övergripande analys av lönsamheten uttryckt som R/RK (relationen mellan rörelseresultat och rörelsekapital), samt resultat- och lönsamhetsmål.

AddLife förenar det stora bolagets styrka med entreprenörens engagemang och affärsmannaskap, och drar på så sätt nytta både av Koncernens samlade resurser, nätverk och industriella kompetens och det mindre bolagets fördelar som flexibilitet, personlighet och effektivitet. Moderbolaget bidrar med finansiell stabilitet, resurser och verktyg, och agerar som aktiv ägare med fokus på att varje dotterbolag utvecklas och ökar lönsamheten. Dotterbolagen ansvarar för sin egen affärsverksamhet inom ramen för de krav Koncernen ställer på tillväxt, lönsamhet och hållbar utveckling. AddLifes decentraliserade struktur medför också ett lägre beroende av enskilda kunder och leverantörer.

## Driva småskalighet i stor skala, "frihet under ansvar"





## Affärsområden

### Labtech

Utveckling 2014-2017

MSEK	1 jan - 31 dec	1 apr - 31 dec	1 apr - 31 mar	
	2017	2016	2015/2016	2014/2015
Nettoomsättning	1 393	930	1 070	1 032
EBITA	151	118,7	117	117
EBITA-marginal, %	10,8	12,8	10,9	11,3
Antal anställda	357	353	275	280

Siffrorna för nettoomsättning, EBITA och EBITA-marginal i tabellen ovan är hämtade ur årsredovisningarna för 2017, 2016 och 2015/2016. Antal anställda är beräknat utifrån AddLifes interna rapportering för perioderna 2017, 2016, 2015/2016 samt 2014/2015.

### 2017

Nettoomsättning: **1 393 MSEK**

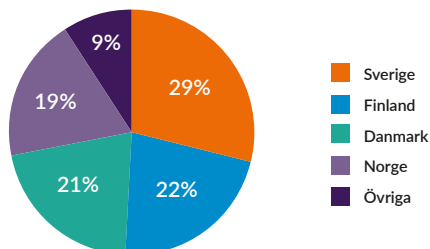
EBITA: **151 MSEK**

Dotterbolag: **18**

Medarbetare: **357**

Andel av nettoomsättning: **60%**

### Nettoomsättning per land



### Labtechs produktsegment

- Hematologi
- Patologi
- POC
- Cellbiologi
- Analysinstrument
- Förbrukningsartiklar
- Avancerade instrument
- Mikrobiologi
- Molekylärbiologi
- Klinisk kemi
- Immunologi

Affärsområdet Labtech erbjuder produkter och tjänster inom områdena diagnostik, biomedicinsk forskning och laboratorieanalys. Labtechs 18 bolag är framför allt verksamma i utvalda nischer inom mikrobiologi, klinisk kemi, koagulation, molekylärbiologi, forskning, immunologi, analyser inom patientnära vård, veterinär-diagnostik och livsmedelsindustri. Cirka 85 procent av nettoomsättningen sker via offentlig upphandling. Kunderna utgörs

huvudsakligen av laboratorier inom sjukvård, forskning, universitet och högskolor samt läkemedels- och livsmedelsindustri. Erbjudandet består av analysinstrument, apparater, mikroskop, förbrukningsartiklar, reagenser, applikations- och teknisk service samt rådgivning.

Labtechs bolag erbjuder även utbildning inom flera produktområden för att säkerställa att kunderna kan tillgodogöra sig och maximera användarnyttan av produkterna. Utbildningar och övrig rådgivning bidrar till kontinuerlig kundkontakt vilket ökar känsligheten om kundens behov, vilket i sin tur kan stärka Bolagets möjligheter i kommande upphandlingar.

Att byta leverantör av instrument och annan kvalificerad utrustning kan vara komplext och medföra ytterligare kostnader för kunden. Avtalet med kunden inkluderar oftast även kvalificerad applikationsservice och teknisk support och kundrelationen kan sträcka sig långt tillbaka i tiden, vilket kan utgöra en ytterligare barriär för leverantörsbyte.

### Affärsmodeller inom Labtech

Segmenten diagnostik respektive biomedicinsk forskning och laboratorieanalys har olika affärsmodeller:

#### Diagnostik

AddLife är verksamt inom *in vitro*-diagnostik som används för att diagnostisera, övervaka, och bedöma kliniska prover tagna från kroppen. Själva analysen görs i artificiell miljö, normalt på ett laboratorium. Några vanliga exempel på användning av *in vitro*-diagnostik inkluderar blododlingar för att upptäcka eventuella infektioner i blodet (sepsis), virus tester i blod vid infektion (exempelvis HIV och hepatit) och urintester.

AddLifes försäljning inom diagnostik sker huvudsakligen till offentlig sektor genom offentlig upphandling. Kunderna finns främst i den offentligt finansierade sjukvården. Den vanligaste avtalstiden för offentliga avtal är två (2) plus två (2) år eller tre (3) plus ett (1) år. Vid större och mer komplicerade upphandlingar kan avtalstiden bli några år längre.

Inom diagnostik härrör cirka 80 procent av Bolagets intäkter under en avtalsperiod från försäljningen av olika reagenser och förbrukningsvaror till analysinstrument och resterande cirka 20 procent från försäljningen av instrument samt applikations- och teknisk service samt löpande underhåll. Därutöver erbjuder Bolaget olika former av kvalificerad rådgivning och utbildning som kan vägleda kunderna i valet av produkter, där uppgrade-

ringen samtidigt ska effektivisera den dagliga vården. Det kan till exempel gälla att optimera processer och rutiner kring diagnostiska tester, vilket skapar stort värde för patienten och samtidigt kostnadsbesparingar för sjukvården, med ökad samhällsnytta som följd.

På marknaden konkurrerar AddLife med olika aktörer. Det finns flera stora internationella leverantörer som Beckton Dickinson, Beckman Coulter, Siemens, Roche och Abbott. Därutöver finns även flera mer nischade leverantörer, både internationella och nationella, såsom Thermo Fisher Scientific, Ortho Clinical och bioMérieux.<sup>1)</sup>

#### Biomedicinsk forskning och laboratorieanalys

Inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys sker försäljningen direkt till privata aktörer och genom offentlig upphandling till offentliga aktörer. Cirka 70 procent av AddLifes försäljning inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys sker till offentlig sektor. Kunderna är forskningslaboratorier eller forskare inom universitet och högskolor, till exempel Karolinska Institutet, samt veterinärdiagnostik, läkemedels- och livsmedelsindustri, till exempel AstraZeneca, Eurofins och Novo Nordisk, eller andra industrilaboratorier.

Huvuddelen av intäkterna inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys kommer från försäljning inom laboratorieutrustningar och resterande del från löpande försäljning av reagenser,

service och förbrukningsprodukter. Serviceerbjudandet omfattar applikations- och teknisk service, löpande underhåll, samt utbildning av kunder inom olika produktområden.

Inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys konkurrerar AddLifes bolag med flera stora internationella aktörer som Thermo Fisher Scientific, VWR och Merck Millipore. Det finns även flera mer nischade leverantörer såsom Mettler Toledo, Waters och Agilent.

#### Exempel på utvalda nischer

Labtech har verksamhet inom patientnära diagnostisk analys, molekyldiagnostik och genetisk forskning. Nedan följer några produktexempel på utvalda nischer inom dessa segment.

Labtech levererar reagenser och utrustningar som används för koagulation- och blodgasanalys. Koagulationsmätningar utförs för att följa upp medicinering av blodförtunnande medel, medan blodgasmätningar mäter blodets syreupptagningsförmåga. Båda dessa analyser utförs i stora volymer på sjukhus och vårdcentraler. AddLife erbjuder lösningar för både storskalig laboriebaserad analys och patientnära analys och kan därför på ett heltäckande sätt möta marknads behov.<sup>2)</sup>

Inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys är Labtech verksamt i nischen reagenser för kloning, det vill säga genmodifiering på laboratorienivå.



1) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

2) Marknadsrapporten, information om avtal vunna i offentliga upphandlingsförfaranden och Bolagets bedömning. Baserat på försäljning.

## Kort introduktion till AddLifes bolag i affärsområdet Labtech

Antalet anställda är angivet per 30 september 2018.

### BergmanLabora

**Produkter:** laboratorieutrustning och servicetjänster till forskning, industri, universitet och högskolor.

**Geografisk marknad:** Sverige.

**Segment:** laboratorieinstrument och produkter för mikroskopi.

**Exempel på kunder:** AstraZeneca, Lunds universitet och Karolinska institutet.

**Antal anställda:** 25.

### Biolin Scientific

**Produkter:** analysinstrument och servicetjänster inom ytvetenskap till industrin och akademi.

**Geografisk marknad:** global.

**Segment:** avancerad materialutveckling inom akademi och industri.

**Exempel på kunder:** P&G, IBM, Apple, BASF, Stanford University, Harvard University och Peking University.

**Antal anställda:** 47.

### BioNordika

**Produkter:** laboratorieutrustning och reagenser huvudsakligen för forskning.

**Geografisk marknad:** Sverige, Danmark, Norge, Finland och Estland.

**Segment:** cell- och molekylärbiologi samt immunologi för akademisk forskning och läkemedelsindustri och laboratorieutrustning.

**Exempel på kunder:** AstraZeneca, Karolinska institutet, Novo Nordisk, Novozymes och Institute for Molecular Medicine Finland.

**Antal anställda:** 42.

### Holm & Halby

**Produkter:** laboratorieutrustning och servicetjänster till forskning, industri och universitet.

**Geografisk marknad:** Danmark.

**Segment:** brett utbud av analysinstrument och apparater för laboratorier.

**Exempel på kunder:** Novo Nordisk, Novozymes, LeoPharma och Københavns universitet.

**Antal anställda:** 50.

### Immuno Diagnostic

**Produkter:** instrument och reagenser.

**Geografisk marknad:** Finland.

**Segment:** molekylär diagnostik, mikrobiologi, patologi, genetik, cellbiologi, laboratoriemikroskop och mikroskop för kirurgi.

**Exempel på kunder:** HUSLAB, Helsingfors och Nylands sjukvårdsdistrikt och Uleåborgs universitetssjukhus.

**Antal anställda:** 30.

### LabRobot

**Produkter:** utrustning för mikrobiologiska analyser.

**Geografisk marknad:** huvudsakligen Europa samt Nordamerika.

**Segment:** livsmedelsmikrobiologi.

**Exempel på kunder:** Eurofins och Synlab.

**Antal anställda:** åtta (8).

### Triolab

**Produkter:** diagnostiska instrument och reagenser

**Geografisk marknad:** Sverige, Danmark, Finland, Norge och Estland.

**Segment:** blodgas, klinisk kemi, mikro och molekylärbiologi, immunologi, patologi, hematologi, POC och veterinärdiagnostik.

**Exempel på kunder:** Karolinska universitetssjukhuset, Sahlgrenska universitetssjukhuset, Odense Universitetshospital, Novo Nordisk, HUSLAB, Helsingfors och Nylands sjukvårdsdistrikt, Norsk hälso- och sjukvård, Rikshospitalet, Haukeland Universitetssjukhus och St Olavs Hospital. Kunder inom offentlig och privat sjukvård samt läkemedelsindustri.

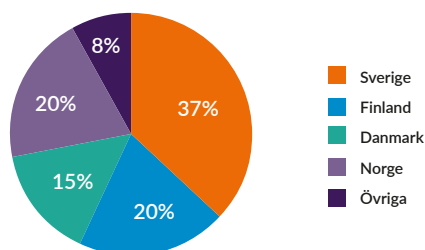
**Antal anställda:** 154.

**Medtech**

Utveckling 2014–2017

MSEK	1 jan – 31 dec	1 apr – 31 dec	1 apr – 31 mar	
	2017	2016	2015/2016	2014/2015
Nettoomsättning	940	556	492	25
EBITA	93	44	32	4
EBITA-marginal, %	9,9	8,0	6,6	15,7
Antal anställda	224	179	147	6

Siffrorna för nettoomsättning, EBITA och EBITA-marginal i tabellen ovan är hämtade ur årsredovisningarna för 2017, 2016, 2015/2016. Antal anställda är beräknat utifrån AddLifes interna rapportering för perioderna 2017, 2016, 2015/2016 samt 2014/2015.

**2017**Nettoomsättning: **940 MSEK**EBITA: **93 MSEK**Dotterbolag: **14**Medarbetare: **224**Andel av nettoomsättning: **40%****Nettoomsättning per land****Medtechs produktsegment**

- Öron-näsa-hals
- Intensivvård
- Intervention
- Neurokirurgi
- Stomi
- Operation
- Operationsutrustning
- Thorax
- Sårvård
- Hemvård

Affärsområdet Medtech består av 14 bolag som levererar medicintekniska produkter inom marknadssegmentet medicinteknik, med fokus på produktsegmenten operation, thorax, neuro, förband, anestesi, öron-näsa-hals, intensivvård, stomi samt hemvård. Av affärsområdets 14 bolag, ingår nio (9) bolag i dotterkoncernen Mediplast.

Produktutbudet är brett och spänner från enklare engångsartiklar inom förband, till exempel kompresser, till avancerade produkter för thoraxkirurgi, till exempel hjärtklaffar. Mediplast har flera så kallade pan-nordiska avtal med leverantörer av medicinteknisk utrustning.

1) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

Cirka 90 procent av försäljningen sker genom offentlig upphandling till den offentliga sjukvården i Norden. Den vanligaste avtalstiden för offentliga avtal är två (2) plus ett (1) plus ett (1) år. För att vara en konkurrenskraftig leverantör inom Medtech-marknaden i Norden krävs en bred produktportfölj då kunderna genom konsolidering har blivit större, vilket i sin tur har utökat storleken i anbudsförfrågningarna. Kunderna återfinns huvudsakligen inom den offentligt finansierade sjukvården i Norden, kompletterat av viss export av egna produkter till Europa, framför allt till Tyskland och Benelux-länderna.

Hemvård är ett växande produktsegment med patientnära lösningar inom modern medicinteknik för hemmiljö. På alla nordiska marknader finns initiativ för att flytta vård och behandlingar från sjukhusen till hemmen. AddLife har under 2016–2018 etablerat sig som en betydande aktör inom segmentet genom förvärv av flera nordiska aktörer. Idag erbjuds produkter inom bland annat tillgänglighetsanpassade badrumslösningar, tekniska hjälpmedel för barn och unga med särskilda behov, fallprevention och trappassistans. Inom hemvård sker viss försäljning direkt till slutkonsumenten. AddLifes bedömning är att efterfrågan inom hemvård kommer att fortsätta öka de närmaste åren, vilket gör hemvård till ett intressant segment med framtidspotential.

Cirka 30 procent av affärsområdets produkter säljs under eget varumärke medan övriga 70 procent består av nordisk distribution av produkter från några av världens tillverkare. Ungefär två tredjedelar av produktionen av egna produkter sker hos externa produktionspartners i Asien. Produkter för öron-näsa-hals tillverkas till exempel av en produktionspartner i Japan medan slutförpackning av produkterna sker i Kina. Den egna tillverkningen sker i monterings- och produktionsanläggningar i Danmark (Maribo), Finland (Pori) och Italien (Roncanova).

Inom Medtech-marknaden finns det flera stora internationella aktörer som AddLifes bolag delvis konkurrerar med, så som Medtronic, 3M, B Braun, Mölnlycke, Getinge, Mediq, LivaNova och Johnson & Johnson. På den nordiska marknaden finns det primärt tre (3) större konkurrenter med en delvis likvärdig produktportfölj, OneMed, Mediq och Vingmed.<sup>1)</sup>

**Exempel på utvalda nischer**

Medtech har verksamhet inom specifika förbrukningsartiklar för sjukvården, vilka används i stora volymer inom öppen- och slutenvård. Exempel på sådana nischområden är bland annat engångsprodukter för undersökningar i öron-näsa-hals-segmentet.

## Kort introduktion till AddLifes bolag i affärsområdet Medtech

Antalet anställda är angivet per 30 september 2018.

### Hepro

**Produkter:** hjälpmedel inom hemvård.

**Geografisk marknad:** Sverige och Norge.

**Segment:** hemvårdsprodukter, badrumsprodukter och välfärdsteknologi.

**Exempel på kunder:** NAV, offentlig sektor och privata vårdaktörer. Viss försäljning även till slutkonsument.

**Antal anställda:** 40.

### Krabat

**Produkter:** tekniska hjälpmedel av hög kvalitet för barn och unga.

**Geografisk marknad:** Europa.

**Segment:** barn och unga med särskilda behov.

**Exempel på kunder:** NAV.

**Antal anställda:** 13.

### Korpinen

**Produkter:** badrumskonceptet Gaius för personer med särskilda behov.

**Geografisk marknad:** Finland, Sverige, Norge, Japan och Ryssland.

**Segment:** specialiserade på badrumsprodukter för sjukhus, vårdhem, offentliga utrymmen och hemvård.

**Exempel på kunder:** Byggsektorn i samband med bostadsanpassning, privat och offentlig verksamhet som driver omsorgsboenden.

**Antal anställda:** 15.

### Mediplast

**Produkter:** medicinteknisk utrustning och förbrukningsmaterial.

**Geografisk marknad:** huvudsakligen de nordiska länderna och Nederländerna.

**Segment:** operation, thorax, neuro, intervention, förband/sårvård, anestesi/IVA, öron-näsa-hals, urologi, gastrostomi, stomi samt hygien.

Kunder inom offentlig samt privat sjukvård.

**Exempel på kunder:** offentlig såväl som privat sjukvård.

**Antal anställda:** 156.

### Svan Care

**Produkter:** hjälpmedel inom hemvård.

**Geografisk marknad:** Sverige och Norge.

**Segment:** badrumsprodukter för personer med särskilda behov.

**Exempel på kunder:** kommunal hemvård och landsting.

**Antal anställda:** tolv (12).

## Leverantörer

AddLife arbetar med ett flertal långvariga strategiska leverantörer och strävar efter att ha avtal och nära samarbeten med globala leverantörer inom sina nischer. De flesta leverantörsavtalen ger exklusiv rätt att distribuera leverantörernas produkter på de marknader där AddLife är verksam.

Som oberoende aktör kan Bolaget erbjuda kundanpassade lösningar som kan vara en kombination av produkter från flera leverantörer.

Bolaget deltar regelbundet på mässor och i andra forum för att knyta kontakter med potentiella nya leverantörer och hålla sig ajour med produkt- och teknikutveckling, vilket säkerställer att produkt- och tjänstebudet till kunderna är relevant och konkurrenskraftigt. Bolagen inom AddLife har avtal med och erbjuder produkter från över 1 400 leverantörer.

Figuren nedan visar ett urval av leverantörer som AddLife samarbetar med på den nordiska marknaden inom såväl Labtech som Medtech.

### Leverantörer inom Labtech

Leverantör	Sedan	Marknader	Beskrivning
Radiometer (Danmark)	75 år	Sverige, Finland, Norge	Verksamhet inom blodgas
Stago (Frankrike)	20 år	Sverige, Finland, Norge, Danmark	Verksamhet inom koagulation
New England BioLabs (USA)	20 år	Sverige, Finland, Norge, Danmark	Verksamhet inom rekombinanta och naturliga enzym för genomikforskning

### Leverantörer inom Medtech

Leverantör	Sedan	Marknader	Beskrivning
Integra (USA)	25 år	Sverige, Finland, Norge, Danmark	AddLife marknadsför Integras produkter inom neurokirurgi och instrument
Serres (Finland)	25 år	Sverige, Danmark	Leverantör av sugsystem
Medline (USA)	2 år	Sverige, Finland, Norge, Danmark	Verksamhet inom till exempel operation, steril och personligt skydd

## Logistik

AddLifes dotterbolag ansvarar själva för logistik och lager. Samtliga bolag agerar på den lokala marknaden och anpassar sin logistik och lagerfunktion utifrån vad som är mest effektivt för det enskilda bolaget. För de bolag som säljer reagenser krävs hantering av kyl- och frysvaror, vilket gör närhet och snabb leveransförmåga till en konkurrensfördel. All transport handlas upp externt och bolagen samverkar genom att teckna koncernövergripande ramavtal med olika logistikpartners.

Bolagen inom Mediplast-koncernen har samordnat huvuddelen av lager och logistikfunktionen till ett centrallager i Malmö och därifrån sker alla leveranser direkt till slutkunderna.

## Medarbetare

AddLife erbjuder avancerad teknisk utrustning och kunskapsintensiva tjänster. Det gör kompetens och rådgivning till viktiga komponenter och därför arbetar AddLife och dotterbolagen långsiktigt för att attrahera, behålla och utveckla medarbetare med hög kompetens inom sina respektive produktområden. Bolagets produktspecialister och säljare har i regel biomedicinsk utbildning eller sjuksköterskeutbildning. Applikationsspecialisterna har vanligtvis en längre och djupare utbildning inom biomedicin, exempelvis doktorsutbildning eller magisterexamen, medan serviceteknikerna har teknisk bakgrund och ofta är ingenjörer.

Bolaget strävar efter en inkluderande företagskultur som leder till trivsel, låg sjukfrånvaro, utvecklade relationer och låg personalomsättning. Tillsammans med kärnvärdena enkelhet, ansvarsstagande, engagemang och nytänkande är AddLifes uppförandekod grunden för hur AddLifes medarbetare ska agera i det dagliga arbetet. Sedan 2017 genomförs en årlig medarbetarundersökning för att identifiera och följa upp AddLifes styrkor och svagheter som arbetsgivare.

AddLife Academy är AddLifes egen affärsskola för att utveckla medarbetare och säkerställa ledarförsörjningen. Samtliga medarbetare deltar i affärsskolan som är central för att öka graden av professionalism och bygga en hållbar utveckling för Koncernen. I samband med förvärv och vid anställning av nya medarbetare hålls utbildning i AddLifes "Vision och företagsfilosofi" för att alla ska få med sig den gemensamma värdegrunden, vilket AddLife ser som en nyckel till framgång. Affärsskolan erbjuder dessutom utbildningar inom försäljning, affärsmannaskap, offentlig upphandling, ledarskap samt skräddarsydda utbildningar i marknadsföring, service och ekonomi.

Medarbetare	1 jan – 31 dec	1 apr – 31 dec	1 apr – 31 dec	
	2017	2016	2015/2016	2014/2015
Medelantal anställda	579	459	370	284
Antal anställda vid årets slut	592	545	427	286
Antal anställda inom affärsområdet Labtech vid årets slut	358	359	270	279
Antal anställda inom affärsområdet Medtech vid årets slut	224	178	150	7
Antal anställda inom koncernfunktioner och Bolagets logistikverksamhet vid årets slut	10	8	7	-

## Hållbarhet

För AddLife är hållbarhet en naturlig del av affärsnyttan; hållbarhet säkerställer Koncernens långsiktiga intjäningsförmåga och konkurrenskraft. Idag efterfrågar många kunder hållbarhet, inte minst vid offentliga upphandlingar är det höga krav på att ligga långt fram inom hållbarhetsområdet.

Verksamheten bedrivs enligt riktlinjer för långsiktig och sund utveckling och utgår ifrån synsättet att tillväxt, lönsamhet och hållbar utveckling är varandras förutsättningar. Förutom ekonomiska krav, mål och riktlinjer ska affärsverksamheten bedrivas med höga krav på integritet och etik. Verksamheten bygger på nära och långsiktiga relationer till kunder, leverantörer och andra affärspartners, och Bolaget lägger stor vikt vid att agera professionellt, ärligt och etiskt korrekt. Hållbarhet ryms under Koncernens kärnvärde "ansvar"; i AddLifes företagskultur är det en självklarhet att agera affärsetiskt, miljömässigt och att ta socialt ansvar.

AddLife stöder FN:s Global Compact ([www.globalcompact.org](http://www.globalcompact.org)), ILO:s kärnkonventioner ([www.ilo.org](http://www.ilo.org)), samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag ([www.oecd.org](http://www.oecd.org)). Bolagets uppförandekod är baserad på dessa principer. Uppförandekoden

gäller både i den egna verksamheten och i relationen med leverantörer av produkter och tjänster. Bolaget arbetar tillsammans med leverantörerna för att successivt åstadkomma positiva förändringar, med det långsiktiga målet att dotterbolagens samtliga leverantörer ska leva upp till uppförandekoden. Under 2018 har en leverantörsutvärdering genomförts för att kartlägga hållbarhetsrisker i AddLifes leverantörsled. Dessutom har en visuellblåsar-funktion implementerats för att säkerställa att medarbetare och andra intressenter har möjlighet att informera om det skulle förekomma allvarliga oegentligheter inom Koncernen.

AddLife strävar efter att ha en långsiktig och transparent dialog med Bolagets viktigaste intressenter, det vill säga grupper som direkt eller indirekt påverkar eller påverkas av verksamheten. Under 2017 genomförde AddLife en intressentdialog med efterföljande väsentlighetsanalys för att undersöka vilka aspekter inom hållbarhetsområdet som är viktigast och var Bolagets påverkan är störst. Det gav också svar på vilka hållbarhetsfrågor Bolagets intressenter betraktar som mest betydelsefulla och som därför är prioriterat i hållbarhetsarbetet. Arbetet resulterade i ett antal hållbarhetsmål, vilka framgår av nedanstående bild.

### Hållbarhetsmål och utfall 2017

	UTFALL	MÅL
<b>Arbetsmiljö – Säkerhet, hälsa, välbefinnande</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Medarbetarindex från medarbetarundersökning (maximalt utfall är 5,0)</li> </ul>	4,02	4,30
<b>Diskriminering och trakasserier</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Antal medarbetare som under det senaste året känt sig diskriminerade i arbetet</li> </ul>	15	0
<b>Produktsäkerhet</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Antal anvisningar (FSN och FSCA) från leverantörer som medfört korrigerande åtgärder på produkter</li> </ul>	38	0
<b>Styrning av produktion och leverantörskedja</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Andel av nya leverantörer som genomgått en leverantörsutvärdering</li> </ul>	61%	100%
<b>Arbete med uppförandekoden</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Andel medarbetare som är medvetna om AddLifes uppförandekod</li> </ul>	77%	100%
<b>Antikorruption och mutor</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Totalt antal och beskaffenhet av bekräftade incidenter av korruption</li> </ul>	0	0

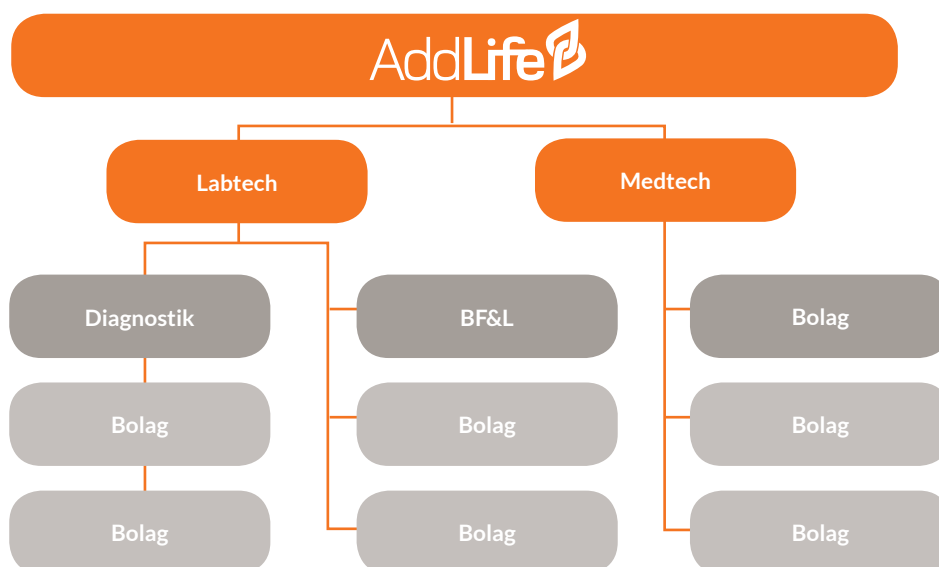
## Organisation

Koncernen består innan Biomedica-förvärvet av moderbolaget AddLife AB och 39 dotterbolag, varav 30 är operativa. AddLife AB har sitt huvudkontor i Stockholm.

Den operativa organisationen inom AddLife är uppdelad i två (2) affärsråden, Labtech och Medtech. Moderbolaget bidrar med finansiell stabilitet, resurser och verktyg som ska underlätta för dotterbolagen. Moderbolaget består av cirka tio (10) medarbetare, vilka utgör koncern- och affärsrådesledning samt Koncer-

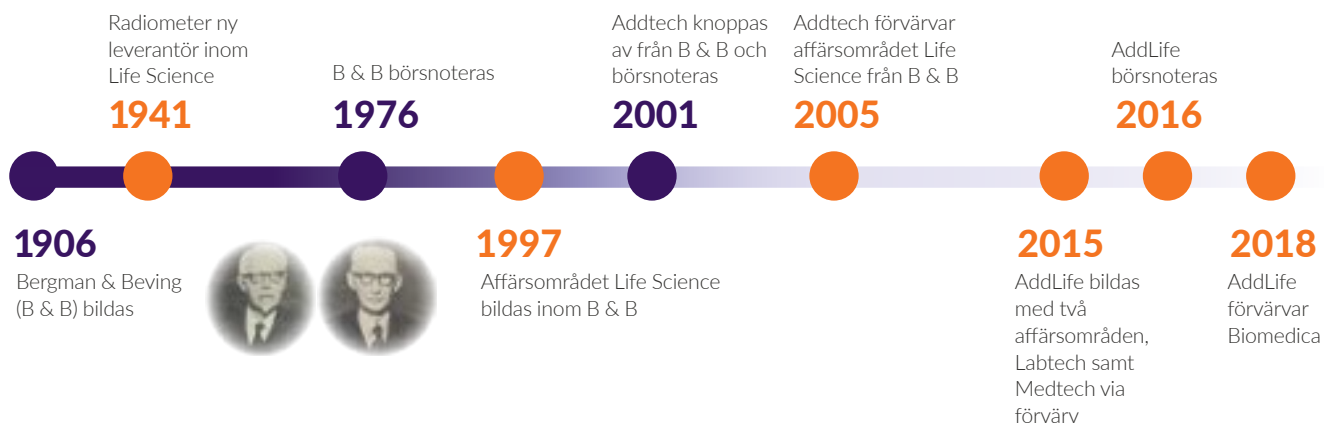
nens ekonomi- och marknadsfunktion. Moderbolaget driver gemensamma initiativ, till exempel affärsskolan AddLife Academy, ramavtal för inköp och upphandling av exempelvis bank- och revisionstjänster samt försäkringar. Den decentraliserade organisationen är uppdelad på flera dotterbolag med VD och ekonomi-ansvarig som ansvarar fullt ut för Bolagets affärer inom de angivna ramar och krav som Koncernen ställer på verksamheterna. Ansvars- och arbetsfördelningen i AddLife kan beskrivas enligt bilden nedan.

### AddLifes övergripande operativa organisation





## AddLifes historia



AddLife bildades 2015 och har sedan dess fortsatt sin tillväxtresa genom både organisk tillväxt och förvärv. Genom arvet från Addtech, och dessförinnan Bergman & Beving, har AddLife en över 100-årig historia.

### 1940-talet Steget in i Life Science

1906 grundades teknikhandelsbolaget Bergman & Beving med affärsidén att importera tekniska produkter för den snabbväxande svenska industrin. I början av 1940-talet tecknade bolaget avtal med danska Radiometer som blev det första steget in på Life Science-marknaden.

### 1990-talet Bergman & Beving samlar Life Science-verksamheterna i ett affärsområde

Bergman & Beving har i början av 1990-talet verksamhet inom lab-, processutrustning och dentalprodukter. När Triolab-bolagen förvärvas 1997 renodlas verksamheterna och delas upp i marknadssegmenten Lab och Diagnostik inom affärsområde MediTech.

### 2005–2015 AddLife bildas ur Addtechs affärsområde Life Science

Affärsområdet Life Science bildas inom Addtech 2005 efter förvärv av delar av affärsområdet MediTech från Bergman & Beving. I juni 2015 förvärvas Mediplast och i samband med detta bildas Koncernen.

### 2016 Börsnotering på Nasdaq Stockholm

AddLife börsnoterades på Nasdaq Stockholm den 16 mars 2016. Därefter har Koncernen fortsatt generera lönsam tillväxt, såväl organiskt som genom förvärv. Under året gjordes fyra (4) företagsförvärv; Este-Tech och V-Tech - båda verksamma inom kirurgi, Svan Care - det första fotfästet inom det starkt framväxande området hemvård, samt Biolin Scientific, med verksamhet inom nanoteknik för materialanalys med global försäljning av analysinstrument och servicetjänster inom ytvetenskap.

### 2017 Ökad satsning på hemvård

Ytterligare två (2) förvärv görs inom den växande nischen hemvård som bedöms ha stor potential; Krabat, som utvecklar tekniska hjälpmedel för barn och unga med särskilda behov och Hepro, med försäljning även till slutkonsument.

Dessutom förvärvas Techno Medica, en svensk leverantör inom enteral nutrition, och integreras in i Mediplast.

### 2018 Från nordisk till europeisk marknadstäckning

Det österrikiska bolaget Biomedica förvärvas. Biomedica har geografisk närvaro i 13 länder i Central- och Östeuropa, och har liksom AddLife verksamhet inom både Labtech och Medtech. Därmed utökas den geografiska närvaron med 13 länder i Central- och Östeuropa och cirka 635 MSEK i årsomsättning tillförs, baserat på omsättningen för verksamhetsåret 2017/2018. För mer information om Biomedica-förvärvet se avsnitten "Beskrivning av AddLife efter Biomedica-förvärvet" och "Proformaredovisning".

Erbjudandet inom hemvård utökas genom förvärv av Väinö Korpinen som erbjuder behovsanpassade badrumslösningar. Produktutbudet inom operation kompletteras med förvärv av Ossano Scandinavia med produkter inom framför allt rygg- och höftkirurgi och erbjudandet inom livsmedelsdiagnostik utökas med förvärv av Food Diagnostics. Såväl Ossano Scandinavia som Food Diagnostics integreras in i befintliga bolag inom Koncernen.

# Beskrivning av AddLife efter Biomedica-förvärvet

Detta avsnitt fokuserar på det förvärvade bolaget Biomedica Medizinprodukte GmbH ("Biomedica") samt AddLife efter förvärvet. Genom Biomedica-förvärvet tar AddLife ett väsentligt steg utanför Norden vilket är i linje med tidigare kommunicerad internationaliseringsstrategi. För mer detaljerad information om AddLife före förvärvet, se avsnittet "Verksamhetsöversikt".

## Beskrivning av Biomedica

Den 26 november 2018 offentliggjorde AddLife att de ingått avtal om att förvärva Biomedica. Förvärvet slutfördes den 21 december 2018 efter att Bolaget erhållit godkännande från extra bolagsstämma. Den totala köpeskillingen för Biomedica-förvärvet uppgick till cirka 39 MEUR (401 MSEK)<sup>1)</sup>.

### Introduktion

Biomedica grundades 1978 i Österrike och verkar liksom AddLife, inom i huvudsak laborieteknik och medicinteknik. Biomedica har liknande affärsmodell och marknads erbjudande som AddLife och har sedan grundandet vuxit såväl organiskt som genom förvärv. Biomedicas erbjudande består till största del av att tillhandahålla produkter och tjänster till offentligt finansierad hälso- och sjukvård via offentliga upphandlingar lokalt i de länder där bolaget är verksamt.

Av Biomedicas 13 geografiska marknader står sex (6) länder för mer än 80 procent av omsättningen: Österrike, Tjeckien, Polen, Ungern, Slovakien och Schweiz. Övriga marknader inom Biomedica återfinns i Östeuropa. Biomedicas geografiska bredd har varit ett sätt att attrahera leverantörer genom att kunna erbjuda ett större geografiskt distributionsnät och större befolkningsunderlag.

Biomedica omsatte under räkenskapsåret 2017/2018 cirka 65 MEUR (635 MSEK) med ett rörelseresultat om cirka 4,7 MEUR (45 MSEK)<sup>2)</sup>. Biomedica har cirka 280 medarbetare och har sitt huvudkontor i Wien i Österrike, där det finns gemensam finansfunktion, marknadsfunktion samt logistik- och lagerhantering. Biomedica drivs decentraliserat genom egna dotterbolag på 13 geografiska marknader med ansvarig VD som rapporterar direkt till ledningen.

### Erbjudande och verksamhetsområden

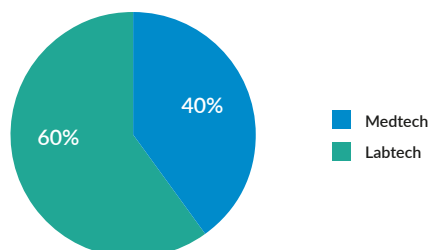
Biomedicas erbjudande är till stor del likvärdigt med AddLifes erbjudande. Utav Biomedicas omsättning 2017/2018 stod Labtech för cirka 60 procent<sup>3)</sup> medan Medtech stod för cirka 40 procent<sup>4)</sup>, även om fördelningen varierar mellan olika lokala marknader. Inom Labtech erbjuder Biomedica *in vitro*-diagnostik samt diagnostik till veterinärmarknaden och livsmedelsindustrin, laboratorieinstrument och forskningsreagenser. Biomedica har även en mindre andel egen produktion av immunokemiska tester inom Labtech. Inom Medtech erbjuder Biomedica medicinsk utrustning inom ett antal produktsegment såsom operation och urologi, samt erbjuder klinisk IT och andra produkter inom Life Science.

### Leverantörer och kunder

Biomedica har ett flertal både större och mindre leverantörer inom Labtech och Medtech. Likt AddLife har Biomedica utvecklat långsiktiga relationer med flera strategiska leverantörer av utrustning och material till den Central- och Östeuropeiska hälso- och sjukvårdsmarknaden samt besitter djup kompetens om deras produkter. Biomedica har flertalet gemensamma leverantörer med AddLife, framförallt inom Labtech.

Majoriteten av Biomedicas kunder finns inom offentligt finansierad vård men andelen varierar beroende på geografisk marknad. Inom offentligt finansierad vård sker försäljningen antingen genom offentlig upphandling eller genom offentliga prisavtal på de lokala marknaderna. Kundavtalen är generellt något kortare än i Norden, med en löptid omkring ett (1) till tre (3) år.

### Fördelning av nettoomsättning per verksamhetsområde för Biomedica (2017/2018)



1) Baserat på en valutakurs per den 30 september 2018 om SEK/EUR 10,2945.

2) Baserat på en genomsnittlig valutakurs om SEK/EUR 9,7484.

3) Biomedicas räkenskapsår omfattar perioden 1 april - 31 mars.

4) Biomedicas räkenskapsår omfattar perioden 1 april - 31 mars.

## Motiv till Biomedica-förvärvet

### Tillväxt genom geografisk expansion

De affärsmässiga likheterna mellan AddLife och Biomedica är betydande och Biomedica-förvärvet passar väl in i AddLifes internationaliseringsstrategi. Biomedica-förvärvet är strategiskt för AddLife, som utöver sitt fokus på attraktiva nischoområden på den nordiska marknaden etablerar en stark närvaro på ett flertal europeiska marknader, framför allt Österrike, Tjeckien, Polen, Ungern, Slovakien och Schweiz.

AddLife utökar genom Biomedica-förvärvet sin geografiska hemmamarknad från att omfatta en befolkning om cirka 32 miljoner människor (Norden och Baltikum) till cirka 164 miljoner människor, och skapar därigenom goda förutsättningar för långsiktig, lönsam samt organisk- och förvärvsdriven tillväxt. Biomedica får samtidigt genom AddLife goda förutsättningar att fortsätta utvecklas inom ramen för befintlig bolagsstruktur och varumärken som eget bolag inom AddLife.

Biomedica-förvärvet utgör även en robust plattform i Central- och Östeuropa för att genomföra värdeskapande tilläggsförvärv av mindre distributörer för redan existerande leverantörer och därigenom stärka AddLifes närvaro utanför Norden ytterligare.

### Stärkt marknadsposition och erbjudande

Genom Biomedica-förvärvet skapas ett flertal nya möjligheter för AddLife till följd av den utökade geografiska marknadsnärvaron och de kompletterande leverantörspportföljerna.

Då AddLife nu når en större befolkning som inkluderar Biomedicas geografiska marknader, blir AddLife en mer attraktiv samarbetspartner för befintliga leverantörer. Biomedica innehar vidare distributionsrättigheter i Central- och Östeuropa för några av AddLifes redan befintliga leverantörer i Norden inom affärsområdet Labtech och förvärvet väntas stärka AddLifes position gentemot de leverantörer som Koncernen fortsatt kommer att ha gemensamt. Inom affärsområdet Medtech har Biomedica och AddLife kompletterande produktsortiment som stärker erbjudandet till kund och skapar möjligheter till korsförsäljning och intäktssynergier, såväl på de nya geografiska marknaderna som i Norden.

Ett område inom Medtech med betydande potential för tillväxt är hemvård där AddLife har utvecklat produkter och tjänster på den nordiska marknaden. AddLife bedömer att det finns en ökande efterfrågan på dessa produkter inom Biomedicas geografiska marknader.

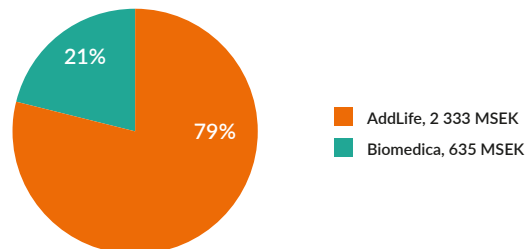
## AddLife efter Biomedica-förvärvet

Efter Biomedica-förvärvet är AddLife en oberoende aktör inom Life Science som erbjuder högkvalitativa produkter, tjänster och rådgivning till både privata och offentliga aktörer inom hälso- och sjukvårdssektorn på utvalda marknader i Europa. Genom Biomedica-förvärvet stärker och utökar AddLife sin position till att bli en europeisk aktör med fokus på ett flertal attraktiva nischoområden. Bolagets geografiska position går från att främst vara verksamt i Norden till att även vara verksamt i framför allt Österrike, Tjeckien, Polen, Ungern, Slovakien och Schweiz. Övriga geografiska marknader där AddLife har verksamhet efter Biomedica-förvärvet är Baltikum, Benelux, Italien, Kina och ett antal länder i Central- och Östeuropa. Vidare stärks AddLifes produkt erbjudande till kunder likväl som positionen gentemot olika leverantörer.

Genom förvärvet ökar AddLifes nettoomsättning och rörelseresultat. För 2017 ökar nettoomsättningen från 2 333 MSEK till cirka 2 968 MSEK på proforma basis, motsvarande en ökning om cirka 27 procent. Rörelseresultatet för 2017 ökar från 166 MSEK till cirka 191 MSEK på proforma basis, motsvarande en ökning om cirka 15 procent.<sup>1)</sup>

Biomedica kommer att bestå som en egen dotterbolagskoncern men framtida resultat kommer att redovisas proportionerligt in i AddLifes två (2) affärsområden Labtech och Medtech. Idag är den fördelningen inom Biomedica cirka 60 procent Labtech respektive cirka 40 procent Medtech baserat på nettoomsättningen under räkenskapsåret 2017/2018.

### Fördelning av nettoomsättning mellan AddLife före förvärvet och Biomedica<sup>2)</sup>



1) Siffror för AddLife gäller räkenskapsåret 2017 och siffror för Biomedica gäller räkenskapsåret 2017/2018, baserat på en genomsnittlig valutakurs om SEK/EUR 9,7484. Den presenterade informationen är baserad på avsnittet för proformaredovisning, "Proformaredovisning" nedan.

2) Siffror för AddLife gäller räkenskapsåret 2017 och siffror för Biomedica gäller räkenskapsåret 2017/2018, baserat på en genomsnittlig valutakurs om SEK/EUR 9,7484. Den presenterade informationen är baserad på avsnittet för proformaredovisning, "Proformaredovisning" nedan.

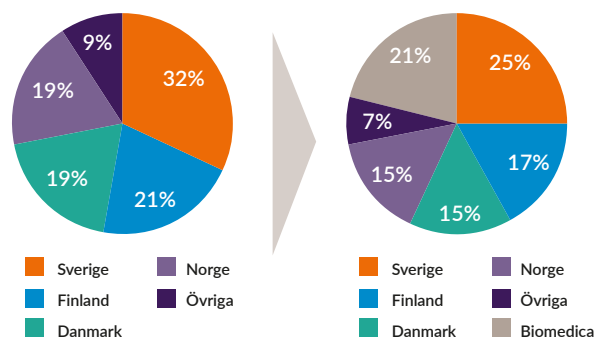
### Erbjudande och verksamhetsområden

AddLife kommer att fortsätta att bedriva sin verksamhet genom de två (2) affärsområdena Labtech och Medtech. Det totala produkt-erbjudandet stärks genom att kombinera nya och gamla leverantörer på de olika geografiska marknaderna. Vidare adderas klinisk IT genom förvärvet, liksom en mindre del egen produktion av immunokemiska tester i Slovakien inom affärsområdet Labtech. Biomedica kommer fortsätta att arbeta utifrån en decentraliserad organisation och får goda förutsättningar att fortsätta utvecklas inom ramen för befintlig bolagsstruktur och varumärken som eget bolag inom AddLife.

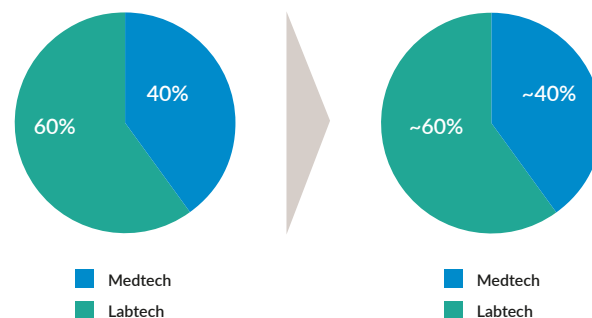
### Leverantörer och kunder

AddLife och Biomedica har ett flertal gemensamma leverantörer inom främst Labtech. Några av AddLifes mest betydande leverantörer inom Labtech finns också i Biomedicas leverantörsportfölj såsom Stago, Cepheid, DiaSorin, Luminex, Beckman Coulter, Teco Medical Group och Thermo Fischer Scientific. Inom Medtech finns stora möjligheter till samarbete genom befintliga leverantörer på existerande marknader. Några av Biomedicas leverantörer, såsom Terumo, Integra LifeSciences, Conmed, ITC, Cardia Innovation och Geister, är även leverantörer till Medioplast.

### Nettoomsättning per geografisk marknad för AddLife före respektive efter Biomedica-förvärvet<sup>1)</sup>



### Nettoomsättning per affärsområde för AddLife före respektive efter Biomedica-förvärvet<sup>2)</sup>



### Finansiella mål

AddLifes styrelse har antagit nedan finansiella mål. Biomedica-förvärvet kommer inte att medföra förändring av de finansiella målen.

#### AddLifes långsiktiga finansiella mål är följande:

*Resultattillväxt* – Resultattillväxten (EBITA) ska långsiktigt uppgå till 15 procent per år.

*Lönsamhet* – Lönsamheten ska överstiga 45 procent mätt som relationen mellan rörelseresultat och rörelsekapital (R/RK).

*Utdelningspolicy* – Styrelsen i AddLife har målsättningen att föreslå en utdelning motsvarande 30–50 procent av resultatet efter skatt. Vid fastställande av utdelningar tas hänsyn till investeringsbehov och andra faktorer som Bolagets styrelse anser vara av betydelse.

1) Siffror för AddLife gäller räkenskapsåret 2017 och siffror för Biomedica gäller räkenskapsåret 2017/2018, baserat på en genomsnittlig valutakurs om SEK/EUR 9,7484. Den presenterade informationen är enbart avsedd som illustration och utgör inte en proformaredovisning.

2) Siffror för AddLife gäller räkenskapsåret 2017 och siffror för Biomedica gäller räkenskapsåret 2017/2018. Den presenterade informationen är enbart avsedd som illustration och utgör inte en proformaredovisning.

## Styrkor och konkurrensfördelar

AddLife bedömer att dess viktigaste styrkor och konkurrensfördelar är:

- väl positionerat för att dra nytta av tillväxten på marknaden för Life Science
- oberoende aktör
- attraktiv affärsmodell
- decentraliserad organisation
- förvärvserfarenhet
- tydligt fokus på resultat tillväxt och kassaflödesgenerering
- kompetenta och engagerade medarbetare

### Väl positionerat för att dra nytta av tillväxten på marknaden för Life Science

AddLife är väl positionerat för att dra nytta av tillväxten på Life Science-marknaden som till stor del är driven av en växande och åldrande befolkning samt införandet av ny teknik och nya tester inom vården.<sup>1)</sup> Life Science-marknaden i Norden och övriga Europa är till stor del offentligt finansierad och kännetecknas generellt av stabil efterfrågan oberoende av konjunktur.

AddLife har historiskt, inklusive förvärv, ökat nettoomsättning med cirka 30 procent per år de senaste tre (3) räkenskapsåren<sup>2)</sup> och är verksamt inom ett flertal attraktiva nischområden inom diagnostik, biomedicinsk forskning och laboratorieanalys samt medicinteknik på den nordiska marknaden. Genom Biomedica-förvärvet breddar AddLife sin geografiska marknadsnärvaro och stärker sitt produkt- och tjänsteerbjudande till kund.

AddLife utökar genom Biomedica-förvärvet sin geografiska hemmamarknad från att omfatta en befolkning om cirka 32 miljoner människor (Norden och Baltikum) till cirka 164 miljoner människor och skapar därigenom goda förutsättningar för långsiktig lönsam organisk- och förvärvsdriven tillväxt. AddLife kommer även efter Biomedica-förvärvet vara en aktör med starkt fokus på prioriterade nischområden både på befintliga och nya geografiska marknader.

### Oberoende aktör

AddLife är en oberoende aktör inom Life Science på den europeiska marknaden med fokus på ett flertal utvalda nischområden. Som oberoende aktör kan AddLife representera ett flertal olika leverantörer vilket ger en viktig konkurrensfördel då Bolaget kan erbjuda produkter och lösningar som är bättre anpassade efter kundens specifika behov, jämfört med vad konkurrenter som är begränsade till sitt eget produktsortiment har möjlighet till.

Bolaget har identifierat attraktiva nischområden och etablerat en stabil och växande försäljning inom dessa. AddLife är verksamt inom ett flertal nischområden i främst Norden inom diagnostik, biomedicinsk forskning och laboratorieanalys samt medicinteknik, såsom POC-diagnostik, molekylärbiologi, klinisk kemi och specifika förbrukningsartiklar för sjukvården. Genom Biomedica-förvärvet kompletteras och stärks AddLifes erbjudande inom olika marknadssegment samtidigt som erbjudande inom klinisk IT adderas.

### Långsiktiga leverantörsrelationer

Koncernen har en lång historik inom Life Science och har utvecklat långsiktiga relationer och partnerskap med etablerade leverantörer av utrustning och material till marknaden. Som en oberoende aktör på den europeiska marknaden är AddLife en viktig samarbetspartner för Bolagets leverantörer. De långsiktiga relationerna innebär att AddLife har utvecklat djup kompetens om leverantörernas produkter vilket stärker det gemensamma värdeerbjudandet till kund genom bland annat kvalificerade instrument, reagens- och applikationssupport samt gemensamma utbildningar. Likt AddLife har Biomedica samma typ av långsiktiga leverantörsrelationer och förvärvet förväntas stärka AddLifes position gentemot de gemensamma leverantörer som AddLife och Biomedica har.

### Stark lokal närvaro och egen serviceorganisation

Genom sin lokala närvaro på olika geografiska marknader kan AddLife erbjuda kunder och leverantörer en dedikerad försäljnings- och serviceorganisation. En stor andel av de produkter AddLife erbjuder har ett stort kunskapsinnehåll. Personal hos kunden behöver en leverantör som, på ett lokalt språk, kan rådge i val av utrustning och tillhörande produkter och när leveransen är gjord hjälpa kunden i sin process genom att till exempel vara tillgänglig för att svara på frågor, ge utbildning och ge teknisk support och service så att kundernas processer alltid fungerar. I takt med att en allt större del av specialistkompetensen inom laboratorier läggs ut till externa tredjeparts-leverantörer har en stark lokal närvaro och serviceorganisation som är lättillgänglig för kunden blivit en allt viktigare konkurrensmässig fördel. Bolagets samarbete med kunderna fortgår genom hela produktlivscykeln, från försäljning av produkten till tillhandahållande av förbrukningsvaror, löpande underhåll och support vilket bidrar till att skapa långsiktiga kundrelationer och låg kundomsättning samt stabila och återkommande intäkter.

AddLifes räckvidd genom lokal närvaro på flertalet geografiska marknader i Norden och Europa är en konkurrensmässig fördel också för att kunna attrahera och skapa långsiktiga relationer med globala leverantörer. Även för mindre lokala leverantörer som inte har den storlek och kompetens som erfordras för att själva delta i stora offentliga upphandlingar är AddLife en viktig samarbetspartner. Biomedica-förvärvet innebär möjligheter att överföra befintlig kunskap och erfarenheter från Norden till nya marknadssegment och geografier för att driva försäljning samt dra fördel av Biomedicas starka lokala närvaro.

### Kritisk storlek och kompetens

De senaste åren har det skett ett antal konsoliderings- och strukturreformer på landstings- och regionnivå i de nordiska länderna som innebär att samordning av beslut och inköp i allt högre utsträckning flyttas från verksamhetsnivå till landstings- och regionnivå eller motsvarande organ i andra europeiska länder. I samband med denna konsolidering har även de offentliga upphandlingsprocesserna blivit större och bättre definierade, vilket ställer högre krav på leverantörerna i termer av storlek, kompetens och produktutbud för att kunna delta och konkurrera i upphand-

1) Marknadsrapporten och Bolagets uppskattningar.

2) Beräknat på perioden mellan räkenskapsåren 2014/2015 och 2017.

lingar. AddLife bedömer att man genom sin marknadsposition, storlek och den kompetens och erfarenhet som Bolagets organisation besitter är väl positionerade för att framgångsrikt kunna konkurrera i allt större upphandlingsprocesser framöver.

### Attraktiv affärsmodell

AddLife har en attraktiv affärs- och avtalsmodell med en hög andel återkommande intäkter via främst offentlig upphandling inom hälso- och sjukvårdssektorn. Inom marknadsområdet diagnostik inom Labtech, där avtalsperioden vanligtvis löper på fyra (4) år, utgör löpande försäljning av reagenser till diagnostiska instrument cirka 80 procent av omsättningen. AddLife har en stor installerad bas av instrument placerade i laboratorier runt om i olika länder som Bolaget kan dra nytta av för att driva försäljningen av reagenser. Vidare innebär AddLifes stora installerade bas av instrument en betydande inträdesbarriär för konkurrenter då byte av instrument och andra kvalificerade produkter, utöver den initiala investeringen, kan vara komplex och ofta innebär att laboratoriepersonal behöver genomgå särskild utbildning på de nya produkterna.

Biomedicas affärsmodell är uppbyggd på samma sätt som AddLifes, även om löptider i kundavtal generellt är kortare. Biomedica säljer i huvudsak produkter och tjänster till offentligt finansierad hälso- och sjukvård. Försäljningen sker övervägande via offentliga upphandlingar eller offentliga prisavtal.

### Decentraliserad organisation

AddLifes rörelsedrivande dotterbolag har stor frihet i en väl etablerad och gemensam företagskultur. Varje dotterbolag ansvarar för den egna affärsverksamheten inom ramen för Koncernens krav på tillväxt, lönsamhet och hållbar utveckling. Modellen kombinerar det stora bolagets styrka med entreprenörens engagemang och affärsmannaskap, det vill säga drar nytta av AddLifes samlade resurser, nätverk och industriella kompetens, samt det mindre bolagets fördelar som flexibilitet, personlighet och effektivitet. Det har bidragit till ett entreprenöriellt affärsmannaskap kombinerat med individuellt ansvarstagande. Affärsmannaskapet genomsyrar verksamheten, från anställdas kontakter med kunder och leverantörer till ett ansvarskännande för dotterbolagens långsiktiga lönsamhet och tillväxt. Den decentraliserade organisationen och entreprenörskulturen är en viktig konkurrensfördel som bland annat förbättrar möjligheten att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare samt förvärva exempelvis entreprenörsledda företag där entreprenören vill fortsätta leda sin verksamhet men som ser affärsmöjligheter i att ingå i ett större företag som AddLife. Likt AddLife har Biomedica en decentraliserad organisation som ansvarar för både Labtech och Medtech på respektive geografisk marknad.

### Förvärvserfarenhet

Förutom att växa organiskt har AddLife en lång historik av att växa genom förvärv. Koncernen har ett etablerat arbetssätt för att identifiera och genomföra framgångsrika förvärv inom redan etablerade produkt erbjudanden samt strategiska förvärv av kompletterande verksamheter inom Life Science. Bolaget letar aktivt efter lönsamma bolag med en stark entreprenöriell kultur och utvecklingsbara affärsidéer. AddLife strävar efter att kombinera det lilla bolagets flexibilitet, personlighet och effektivitet, med AddLifes resurser, nätverk och långsiktighet.

Biomedica-förvärvet utgör även en robust plattform i Central- och Östeuropa för att genomföra värdeskapande tilläggsförvärv av mindre distributörer för redan existerande leverantörer och därigenom stärka AddLifes närvaro utanför Norden ytterligare. Biomedica-förvärvet är det nionde bolagsförvärvet AddLife genomför sedan noteringen på Nasdaq Stockholm 2016 och det första som är att anse som väsentligt i förhållande till Bolagets verksamhet.

### Tydligt fokus på resultatillväxt och kassaflödesgenerering

AddLife har ett tydligt fokus på resultatillväxt och kassaflödesgenerering som genomsyrar AddLifes modell för finansiell styrning av dotterbolagen och som återspeglas i Bolagets finansiella mål. AddLife har en lång historik av tillväxt med god lönsamhet. Vidare innebär AddLifes affärsmodell och fokus på lönsamhetsmättet R/RK (EBITA/rörelsekapital) en låg kapitalbindning som i kombination med resultatillväxt bidrar till en god kassaflödesgenerering. En stark kassaflödesgenerering är en viktig förutsättning för egenfinansierad tillväxt, organisk som förvärvsdriven.

### Kompetenta och engagerade medarbetare

AddLife strävar efter långsiktiga relationer där alla ska känna frihet under ansvar för att kunna bidra till Koncernens utveckling. En sund företagskultur skapar förutsättningar för trivsel, personlig utveckling, engagemang och nöjda medarbetare. Gemensamt för Koncernens medarbetare är mycket hög kompetens och ett stort engagemang. AddLife sätter kunden i fokus och jobbar tillsammans för att förädla såväl AddLifes affär som organisationen. AddLifes egen affärsskola ”AddLife Academy” utvecklar medarbetarna, bygger en gemensam värdegrund och säkerställer ledarförsörjningen.

# Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats från följande källor:

- a) Finansiell information från räkenskapsåren 1 april 2015 – 31 mars 2016, 1 april 2016 – 31 december 2016 samt 1 januari 2017 – 31 december 2017 är hämtad från årsredovisning för respektive räkenskapsår.
- b) Finansiell information för delårsperioden 1 januari – 30 september 2018 samt jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 är hämtad från delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018.
- c) Finansiell information för perioden 1 april 2014 – 31 mars 2015 är hämtad från AddLifes ”*Prospekt för upptagande av aktier till handel på Nasdaq Stockholm samt inbjudan till teckning av aktier i AddLife AB (publ)*”, sida 107–111, publicerat den 15 mars 2016.

De finansiella rapporterna för 2014/2015, 2015/2016, 2016 och 2017 är reviderade av AddLifes revisorer. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2018 har översiktligt granskats av AddLifes revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Vid extra bolagsstämma den 13 januari 2016 fattades beslut om att ändra Bolagets räkenskapsår från brutet räkenskapsår till kalenderår vid årsskiftet 2016/2017. Detta innebär att den finansiella informationen som ges i detta avsnitt presenterar siffror från följande räkenskapsår: april 2014 – mars 2015 (brutet räkenskapsår), april 2015 – mars 2016 (brutet räkenskapsår), april – december 2016 (förkortat räkenskapsår) och januari – december 2017 (kalenderår som räkenskapsår). Läsare av Prospektet bör uppmärksammas på detta byte av räkenskapsår, då jämförelser mellan räkenskapsåren försvåras.

AddLife använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av rörelseresultatet som inte beräknas enligt IFRS, bland annat EBITA och EBITDA. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger

värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen nedan är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Koncernen bildades den 22 juni 2015 genom att AddLife förvärvade de 20 bolag som då ingick i Addtechs Life Science-segment från Addtech Nordic AB till redovisade värden. För specifikation av de 20 bolagen, se not 30 till den sammanslagna finansiella rapporten för perioden 1 april 2014 – 31 mars 2015 som inkorporerats i AddLifes ”*Prospekt för upptagande av aktier till handel på Nasdaq Stockholm samt inbjudan till teckning av aktier i AddLife AB (publ)*” som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Eftersom verksamheterna historiskt inte har utgjort en koncern enligt IFRS definitioner så finns det inte koncernräkenskaper för perioden före den 22 juni 2015. Den historiska finansiella informationen för perioden före den 22 juni 2015 har därför upprättats som finansiella rapporter för den rapporterade enheten som utgörs av AddLife samt de 20 dotterbolagen. De 20 förvärvade bolagen var vid tidpunkten för förvärven och under de perioder som omfattas av de finansiella rapporterna helägda eller i tre (3) fall majoritetsägda dotterbolag till Addtech Nordic AB och befann sig således tillsammans med AddLife inom samma bestämmande inflytande, så kallat ”common control” av Addtech. För vidare information om grunder för upprättande av de finansiella rapporterna, se not 2 till de finansiella rapporterna som återfinns i ”*Prospekt för upptagande av aktier till handel på Nasdaq Stockholm samt inbjudan till teckning av aktier i AddLife AB (publ)*”, sida 112-117, publicerat den 15 mars 2016.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”*Kommentarer till den finansiella informationen*”, Bolagets reviderade finansiella rapporter för åren 2014/2015, 2015/2016, 2016 och 2017, samt Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018, vilken införlivas genom hänvisning.

## Resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-sep 2018 Oreviderad	jan-sep 2017 Oreviderad	jan-dec 2017 Reviderad	apr-dec 2016 Reviderad	apr 2015 - mar 2016 Reviderad	apr 2014 - mar 2015 Reviderad
Nettoomsättning	1 797	1 665	2 333	1 485	1 563	1 057
Kostnad för sålda varor	-1 152	-1 069	-1 492	-975	-1 015	-661
<b>Bruttoresultat</b>	<b>645</b>	<b>596</b>	<b>841</b>	<b>510</b>	<b>548</b>	<b>396</b>
Försäljningskostnader	-411	-381	-524	-316	-345	-227
Administrationskostnader	-118	-105	-143	-79	-103	-60
Forskning och utveckling	-14	-13	-18	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	9	10	9	6	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>166</b>	<b>122</b>	<b>106</b>	<b>108</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-5	-8	-4	-6	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>105</b>	<b>101</b>	<b>158</b>	<b>118</b>	<b>100</b>	<b>105</b>
Skatt	-20	-21	-38	-25	-22	-25
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>120</b>	<b>93</b>	<b>78</b>	<b>80</b>
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	85	80	120	93	78	80
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	0

## Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2018 Oreviderad	30 sep 2017 Oreviderad	31 dec 2017 Reviderad	31 dec 2016 Reviderad	31 mar 2016 Reviderad	31 mar 2015 Reviderad
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>						
Goodwill	673	646	646	524	479	124
Övriga immateriella anläggningstillgångar	520	520	507	346	256	69
Materiella anläggningstillgångar	78	78	75	68	59	31
Finansiella anläggningstillgångar	12	15	13	11	11	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 283</b>	<b>1 259</b>	<b>1 241</b>	<b>949</b>	<b>805</b>	<b>232</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>						
Varulager	314	295	271	252	213	83
Kortfristiga fordringar	371	312	368	361	247	245
Likvida medel	16	17	11	15	12	83
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>701</b>	<b>624</b>	<b>650</b>	<b>628</b>	<b>472</b>	<b>411</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 984</b>	<b>1 883</b>	<b>1 891</b>	<b>1 577</b>	<b>1 277</b>	<b>643</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>EGET KAPITAL</b>						
<b>Summa eget kapital</b>	<b>784</b>	<b>712</b>	<b>748</b>	<b>717</b>	<b>347</b>	<b>263</b>
<b>SKULDER</b>						
Räntebärande avsättningar	67	60	67	60	63	73
Icke räntebärande avsättningar	79	78	76	40	53	13
Räntebärande långfristiga skulder	1	7	4	10	301	0
Icke räntebärande långfristiga skulder	0	1	0	1	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>147</b>	<b>146</b>	<b>147</b>	<b>111</b>	<b>417</b>	<b>86</b>
Icke räntebärande avsättningar	3	4	3	6	5	1
Räntebärande kortfristiga skulder	625	616	529	310	185	28
Icke räntebärande kortfristiga skulder	425	405	464	433	323	265
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 053</b>	<b>1 025</b>	<b>996</b>	<b>749</b>	<b>513</b>	<b>294</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 984</b>	<b>1 883</b>	<b>1 891</b>	<b>1 577</b>	<b>1 277</b>	<b>643</b>



## Rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	jan-sep 2018 Oreviderad	jan-sep 2017 Oreviderad	jan-dec 2017 Reviderad	apr-dec 2016 Reviderad	apr 2015- mar 2016 Reviderad	apr 2014- mar 2015 Reviderad
Resultat efter finansiella poster	105	101	158	118	100	105
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	74	62	78	37	48	23
Betald inkomstskatt	-52	-24	-42	-17	-36	-15
Förändringar i rörelsekapital	-42	-28	14	-20	6	7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>85</b>	<b>111</b>	<b>208</b>	<b>118</b>	<b>118</b>	<b>120</b>
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-28	-27	-42	-19	-41	-15
Företagsförvärv och avyttringar	-76	-296	-296	-150	-231	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-104</b>	<b>-323</b>	<b>-338</b>	<b>-169</b>	<b>-272</b>	<b>-15</b>
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-53	-37	-37	-	-295	-80
Övrig finansieringsverksamhet	70	253	162	49	381	-20
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>17</b>	<b>216</b>	<b>125</b>	<b>49</b>	<b>86</b>	<b>-100</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-2</b>	<b>-68</b>	<b>5</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>83</b>	<b>77</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	7	-2	1	5	-3	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>83</b>

## Nyckeltal

	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	apr-dec 2016	apr 2015- mar 2016	apr 2014- mar 2015
Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	1 797	1 665	2 333	1 485	1 562	1 057
EBITA, MSEK <sup>2)</sup>	171	155	234	154	135	120
EBITA-marginal, % <sup>3)</sup>	9,5	9,3	10,0	10,3	8,7	11,3
Resultattillväxt EBITA, % <sup>4)</sup>	10	37	24	54	13	4
Avkastning rörelsekapital (R/RK), % <sup>5)</sup>	66	65	63	62	64	94
Periodens resultat, MSEK <sup>6)</sup>	85	80	120	93	78	80
Avkastning eget kapital, % <sup>7)</sup>	16	18	17	21	26	30
Räntebärande nettoskuld, MSEK <sup>8)</sup>	676	666	588	366	538	19
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>9)</sup>	2,5	2,7	2,3	1,8	3,6	0,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr <sup>10)</sup>	0,9	0,9	0,8	0,5	1,6	0,1
Soliditet, % <sup>11)</sup>	40	38	40	45	27	41
Medelantal anställda <sup>12)</sup>	598	576	579	459	370	284
Antal anställda vid periodens utgång <sup>13)</sup>	602	589	592	545	427	286

1) IFRS-nyckeltal.

2) Inte IFRS-nyckeltal.

3) Inte IFRS-nyckeltal.

4) Inte IFRS-nyckeltal.

5) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat på rullande tolv månader.

6) IFRS-nyckeltal.

7) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital. Nyckeltalet är beräknat på rullande tolv månader.

8) Inte IFRS-nyckeltal.

9) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat på rullande tolv månader.

10) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital.

11) Inte IFRS-nyckeltal. Nyckeltalet är beräknat med innehav utan bestämmande inflytande inkluderat i eget kapital.

12) Inte IFRS-nyckeltal.

13) Inte IFRS-nyckeltal.

## Definitioner

### Avkastning på eget kapital

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

*Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Årets resultat enligt resultaträkningen, MSEK	125	129	120	112	78	80
Eget kapital årsgenomsnitt, MSEK	770	711	728	545	305	267
Avkastning på eget kapital (%)	125/770 = 16	129/711 = 18	120/728 = 17	112/545 = 21	78/305 = 26	80/267 = 30

### Avkastning på rörelsekapital (R/RK)

EBITA i förhållande till genomsnittligt rörelsekapital.

*R/RK används för att analysera lönsamhet och som premierar högt EBITA-resultat och lågt rörelsekapitalbehov.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	250	231	234	189	135	120
Rörelsekapital genomsnittligt (RK), MSEK	379	356	369	304	211	127
R/RK (%)	250/379 = 66	231/356 = 65	234/369 = 63	189/304 = 62	135/211 = 64	120/127 = 94

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

*EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat enligt resultaträkningen, MSEK	113	106	166	122	106	108
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar (+), MSEK	16	15	19	13	15	10
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar (+), MSEK	58	49	68	32	29	12
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, MSEK	183	170	253	167	150	130

**EBITA**

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

*EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat enligt resultaträkningen, MSEK	113	106	166	122	106	108
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar (+), MSEK	58	49	68	32	29	12
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	171	155	234	154	135	120

Labtech	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat enligt resultaträkningen, MSEK	98	86	133	109	105	106
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar (+), MSEK	15	13	18	10	12	11
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	113	99	151	119	117	117

Medtech	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat enligt resultaträkningen, MSEK	24	30	46	24	16	3
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar (+), MSEK	41	34	47	20	16	1
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	65	64	93	44	32	4

**EBITA-marginal**

EBITA i procent av nettoomsättningen.

*EBITA-marginal används för att analysera värdeskapande från den operativa verksamheten.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	171	155	234	154	135	120
Nettoomsättning enligt resultaträkningen, MSEK	1 797	1 665	2 333	1 485	1 562	1 057
EBITA-marginal (%)	171/1 797 = 9,5	155/1 665 = 9,3	234/2 333 = 10,0	154/1 485 = 10,3	135/1 562 = 8,7	120/1 057 = 11,3

Labtech	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	113	99	151	119	117	117
Nettoomsättning enligt resultaträkningen, MSEK	1 041	978	1 393	930	1 070	1 032
EBITA-marginal (%)	113/1 041 = 10,8	99/978 = 10,2	151/1 393 = 10,8	119/930 = 12,8	117/1 070 = 10,8	117/1 032 = 11,3

Medtech	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	65	64	93	44	32	4
Nettoomsättning enligt resultaträkningen, MSEK	756	687	940	556	492	25
EBITA-marginal (%)	65/756 = 8,7	64/687 = 9,3	93/940 = 9,9	44/556 = 8,0	32/492 = 6,6	4/25 = 15,7

**Justerad EBITA**

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och noteringskostnader.

*Justerad EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.*

Koncernen	2016-03-31
Rörelseresultat enligt resultaträkningen, MSEK	106
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar (+), MSEK	29
Kostnader för börsnotering, MSEK	10
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA, MSEK	145

**Resultattillväxt EBITA**

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

*Resultattillväxt EBITA används för att analysera värdeskapande från den operativa verksamheten.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Årets rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA (+), MSEK	171	155	234	154	135	120
Föregående års rörelseresultat före immateriella avskrivningar, EBITA (-), MSEK	-155	-113	-189	100	120	116
Årets resultattillväxt EBITA, MSEK	16	42	45	54	15	4
Resultattillväxt EBITA (%)	16/155 = 10	42/113 = 37	45/189 = 24	54/100 = 54	15/120 = 13	4/116 = 4

**Räntebärande nettoskuld**

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar med avdrag för likvida medel.

*Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen och analysera skuldsättning och eventuell nödvändig återfinansiering.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Långfristiga räntebärande skulder, MSEK	1	7	4	11	301	0
Avsättningar till pensioner, MSEK	67	60	67	60	63	73
Kortfristiga räntebärande skulder, MSEK	625	616	528	310	185	28
Räntebärande skulder och avsättningar, MSEK	693	683	599	381	549	101
Likvida medel (-), MSEK	-16	-17	-11	-15	-11	-82
Räntebärande nettoskuld, MSEK	677	666	588	366	538	19

**Räntebärande nettoskuld/EBITDA**

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

*Räntebärande nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererade resultat i rörelsen, det vill säga ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Räntebärande nettoskuld, MSEK	677	666	588	366	538	19
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, MSEK	271	252	253	207	150	130
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, %	677/271 = 2,5	666/252 = 2,7	588/253 = 2,3	366/207 = 1,8	538/150 = 3,6	19/130 = 0,1

**Nettoskulsättningsgrad**

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

*Nettoskulsättningsgrad används för att analysera finansiell risk.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Räntebärande nettoskuld, MSEK	677	666	588	366	538	19
Eget kapital enligt balansräkningen, MSEK	784	712	748	717	347	263
Nettoskulsättningsgrad, %	677/784 = 0,9	666/712 = 0,9	588/748 = 0,8	366/717 = 0,5	538/347 = 1,6	19/263 = 0,1

**Rörelsekapital**

Summan av varulager och kundfordringar med avdrag för leverantörsskulder. Vid beräkning av R/RK används årets genomsnittliga rörelsekapital, beräknat på månadsvärden.

*Rörelsekapital används för att analysera hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Varulager årsgenomsnitt (+), MSEK	292	272	279	235	169	87
Kundfordring årsgenomsnitt (+), MSEK	287	267	279	231	160	118
Leverantörsskulder årsgenomsnitt (-), MSEK	-200	-183	-190	-162	-118	-78
Rörelsekapital genomsnitt, MSEK	379	356	368	304	211	127

**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

*Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Eget kapital enligt balansräkningen, MSEK	784	712	748	717	347	263
Summa tillgångar enligt balansräkningen, MSEK	1 984	1 883	1 891	1 577	1 277	643
Soliditet, %	784/1 984 = 40	712/1 883 = 38	748/1 891 = 40	717/1 577 = 45	347/1 277 = 27	263/643 = 41

**Organisk tillväxt**

Förändringar i nettoomsättning exklusive valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.

*Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produktutbud och pris för liknande produkter mellan olika perioder.*

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31	2016-03-31	2015-03-31
Organisk tillväxt, MSEK	14 (1%)	105 (8%)	105 (5%)	144 (13%)	47 (5%)	48 (5%)
Förvärv/avyttringar, MSEK	65 (4%)	213 (16%)	278 (14%)	224 (20%)	468 (44%)	-
Valutakurseffekter, MSEK	53 (3%)	20 (1%)	12 (1%)	8 (1%)	-9 (-1%)	25 (2%)
Total tillväxt, MSEK	132 (8%)	338 (25%)	395 (20%)	376 (34%)	506 (48%)	73 (7%)

**Labtech** **2018-09-30**

Organisk tillväxt, MSEK	26 (3%)
Förvärv/avyttringar, MSEK	1 (0%)
Valutakurseffekter, MSEK	35 (3%)
Total tillväxt, MSEK	62 (6%)

**Medtech** **2018-09-30**

Organisk tillväxt, MSEK	-12 (-2%)
Förvärv/avyttringar, MSEK	64 (9%)
Valutakurseffekter, MSEK	18 (3%)
Total tillväxt, MSEK	70 (10%)

# Kommentarer till den finansiella informationen

## Delårsperiod 1 januari – 31 september 2018 jämfört med delårsperiod 1 januari – 30 september 2017

### Intäkter och rörelseresultat

Under delårsperioden ökade nettoomsättningen med 8 procent till 1 797 MSEK (1 665). Den organiska omsättningen ökade med 1 procent och den förvärvade tillväxten var 4 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent, motsvarande 53 MSEK. EBITA ökade med 10 procent till 171 MSEK (155) och EBITA-marginalen uppgick till 9,5 procent (9,3). Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt med 3 procent, motsvarande 5 MSEK.

### Labtech

Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 6 procent till 1 041 MSEK (978), varav organisk tillväxt uppgick till 3 procent och valutakursförändringar till 3 procent. EBITA ökade med 13 procent till 113 MSEK (99), motsvarande en EBITA-marginal om 10,8 procent (10,2).

### Medtech

Nettoomsättningen under delårsperioden ökade med 10 procent till 756 MSEK (687), den organiska omsättningen minskade med 2 procent, den förvärvade tillväxten var 9 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 3 procent. EBITA ökade med 3 procent till 65 MSEK (64), motsvarande en EBITA-marginal om 8,7 procent (9,3).

### Finansnetto och skatt

Finansnettot uppgick till –8 MSEK (–5), förändringen är hänförligt till valutakursförändringar under första kvartalet. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 105 MSEK (101). Resultatet efter skatt ökade med 6 procent till 85 MSEK (80) och effektiv skattesats uppgick till 19 procent (21). Den lägre effektiva skatten är hänförlig till omvärdering av uppskjuten skatt i Norge och Sverige, vilket medfört en positiv skatteeffekt om cirka 2 MSEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 85 MSEK (111). Förändringen av betald skatt är främst hänförligt till betalning av 2017 års skatt i Norge samt ökade preliminärskattebetalningar i samtliga nordiska länder. Förändringen i rörelsekapital är hänförligt till ökade kundfordringar till följd av en systemimplementation i ett av AddLifes dotterbolag i Finland som medfört tillfälligt längre betalningstider. Företagsförvärv uppgick till 76 MSEK (296). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 33 MSEK (28). Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 5 MSEK (1). Återköp av egna aktier uppgick till 35 MSEK (37). Utfärdade och inlösta köpoptioner uppgick till 3 MSEK (3). Utdelning har betalats med 53 MSEK (37).

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid delårsperiodens utgång till 40 procent (38) och eget kapital per aktie uppgick till 32,66 SEK (29,47). Avkastningen på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 16 procent (18). Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (EBITA i förhållande till rörelsekapital), uppgick till 66 procent (65).

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 676 MSEK (666), inklusive pensionsskuld om 67 MSEK (60). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld, uppgick till 0,9 vilket kan jämföras med 0,8 vid inledningen av räkenskapsåret.

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 142 MSEK per den 30 september 2018.

### Förvärv och avyttringar

De under räkenskapsåret 2018 genomförda förvärven fördelar sig enligt följande mellan Koncernens affärsområden:

	Tidpunkt	Nettoomsättning, MSEK <sup>1)</sup>	Antal anställda <sup>2)</sup>	Affärsområde
Biomedica	December, 2018	635 <sup>3)</sup>	280 <sup>4)</sup>	Labtech/Medtech

1) Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

2) Avser situationen på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

3) Nettoomsättningen i MSEK är beräknad utifrån Bolagets interna rapporter.

4) Antal anställda är beräknat utifrån Bolagets interna rapporter.

## Faktorer som påverkar jämförbarhet av finansiell information

### Byte av räkenskapsår

Vid extra bolagsstämma den 13 januari 2016 fattades beslut om att ändra Bolagets räkenskapsår från brutet räkenskapsår till kalenderår vid årsskiftet 2016/2017. Detta innebär att den finansiella informationen som ges under avsnittet ”*Finansiell information i sammandrag*” ovan presenterar siffror från följande räkenskapsår: april 2014 – mars 2015 (brutet räkenskapsår), april 2015 – mars 2016 (brutet räkenskapsår), april – december 2016 (förkortat räkenskapsår) och januari – december 2017 (kalenderår som räkenskapsår). Läsare av Prospektet bör uppmärksammas på detta byte av räkenskapsår, då jämförelser mellan räkenskapsåren försvåras.

## Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

### Intäkter och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 333 MSEK (1 485). Den organiska tillväxten var 5 procent och den förvärvade tillväxten var 14 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 12 MSEK, EBITA uppgick under räkenskapsåret till 234 MSEK (154) och EBITA-marginalen uppgick till 10 procent (10,3). Det förbättrade EBITA-resultatet är en kombination av både organisk tillväxt och genomförda förvärv. I resultatet ingår övriga intäkter om 12 MSEK (5) avseende återförda tilläggsköpeskillningar samt kostnader om 8 MSEK avseende samordning av lager och logistik inom Medtech. Valutakursförändringar påverkade EBITA positivt med 1 procent, motsvarande 1 MSEK.

### Finansnetto och skatt

Finansnettot var -8 MSEK (-4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 158 MSEK (118). Resultatet efter skatt för räkenskapsåret uppgick till 120 MSEK (93) och effektiv skattesats uppgick till 24 procent (21). Den lägre skattesatsen föregående år är hänförlig till underskottsavdrag i förvärvade dotterbolag som utnyttjades under jämförelseåret. Resultat per aktie för räkenskapsåret uppgick till 4,95 SEK (3,87).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 208 MSEK (118). Det förbättrade kassaflödet är hänförligt till årets resultatförbättring samt en effektivare rörelsekapitalhantering. Företagsförvärv uppgick till 296 MSEK (150). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret till 43 MSEK (21). Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 1 MSEK (2).

### Finansiell ställning

Avkastningen på eget kapital uppgick vid räkenskapsårets utgång till 17 procent (16). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13 procent (12). Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 40 procent (45). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 30,95 SEK (29,40). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid räkenskapsårets utgång till 588 MSEK (366), inklusive pensionsskuld om 67 MSEK (60). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande netto-

skuld inklusive pensionsskuld, uppgick till 0,8 (0,5). Ökningen av räntebärande nettoskuld och nettoskuldssättningsgraden är hänförlig till finansiering av genomförda förvärv. Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljad men ej utnyttjade krediter uppgick per den 31 december 2017 sammantaget till 244 MSEK (308). Koncernens tillgängliga kreditfaciliteter uppgick per den 31 december 2017 till 762 MSEK (615).

## Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015/2016

### Intäkter och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning för det förkortade räkenskapsåret uppgick till 1 485 MSEK (1 562). Den organiska tillväxten var 13 procent och den förvärvade tillväxten var 20 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent, motsvarande 8 MSEK, och EBITA påverkades positivt med 1 procent, motsvarande 1 MSEK. EBITA uppgick under räkenskapsåret till 154 MSEK (135) och EBITA-marginalen uppgick till 10,3 procent (8,7). Det förbättrade EBITA-resultatet är en kombination av ökad organisk omsättning, förvärvad omsättning samt kostnadseffektiviseringar inom AddLife. I EBITA ingår en positiv effekt om 6,7 MSEK på grund av övergång från förmånsbaserad till premiebaserad pensionslösning i Norge.

### Finansnetto och skatt

Finansnettot var -4 MSEK (-6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 118 MSEK (100). Resultatet efter skatt för räkenskapsåret uppgick till 93 MSEK (78) och effektiv skattesats uppgick till 21 procent (22). Den lägre skattesatsen är hänförlig till underskottsavdrag som har utnyttjats i dotterbolag som har förvärvats under året. Resultat per aktie för räkenskapsåret uppgick till 3,87 SEK (4,15).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 118 MSEK (118). Företagsförvärv uppgick till 150 MSEK (233) och avyttring av företag uppgick till 0 MSEK (2). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret till 21 MSEK (42). Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (1).

### Finansiell ställning

Avkastningen på eget kapital uppgick vid räkenskapsårets utgång till 16 procent (26). Den lägre avkastningen beror framförallt på den företrädesemission om 300 MSEK som genomfördes under det första kvartalet. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 12 procent (14). Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 45 procent (27). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 29,40 SEK (17,60). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid räkenskapsårets utgång till 366 MSEK (538), inklusive pensionsskuld om 60 MSEK (63). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld, uppgick till 0,5 (1,6). Minskningen av nettoskuldssättningsgraden beror på den amortering av det långfristiga lånet om 150 MSEK som AddLife gjorde i juni 2016. Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans

med beviljad men ej utnyttjade krediter uppgick per den 31 december 2016 sammantaget till 308 MSEK (133). Koncernens tillgängliga kreditfaciliteter uppgick per den 31 december 2016 till 615 MSEK (612).

## Räkenskapsåret 2015/2016 jämfört med räkenskapsåret 2014/2015

### Intäkter och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret ökade med 48 procent till 1 562 MSEK (1 057). Den organiska tillväxten var 5 procent och den förvärvade tillväxten var 44 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent, motsvarande 9 MSEK, och rörelseresultatet påverkades negativt med 6 procent, motsvarande 6 MSEK. EBITA ökade under räkenskapsåret med 13 procent till 135 MSEK (120) och EBITA-marginalen uppgick till 8,7 procent (11,3). Under räkenskapsåret uppgår kostnader för börsnoteringen till 10 MSEK. Justerad EBITA exklusive noteringskostnader uppgår till 145 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 9,3 procent. Den lägre underliggande EBITA-marginalen jämfört med föregående år beror framförallt på lägre marginaler generellt inom affärsområdet Medtech men också av pressade marginaler i de större offentliga anbudna där AddLife deltagit inom Labtech.

### Finansnetto och skatt

Finansnettot var -6 MSEK (-2), och förändringen beror på ökade räntekostnader hänförliga till finansiering av årets bolagsförvärv. Resultatet efter finansiella poster minskade med 5 procent till 100 MSEK (105). Resultatet efter skatt för räkenskapsåret minskade med 3 procent till 78 MSEK (80) och effektiv skattesats uppgick till 22 procent (24). Lägre skatt beror på skattefri reavinst i samband med avyttring av fastighetsbolag samt lägre skattesats i Danmark och Norge. Resultat per aktie för räkenskapsåret uppgick till 4,15 SEK (5,06).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 118 MSEK (120). Orsaken till det lägre kassaflödet beror på ökning av betald skatt. Företagsförvärv uppgick till 233 MSEK och avyttring av företag uppgick till 2 MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret till 42 MSEK (16), ökningen avser främst investeringar i ERP-system förvärvade från Addtech. Avyttringar av anläggningstillgångar uppgick till 1 MSEK (1). Utdelning till Koncernen har under räkenskapsåret utbetalats med 295 MSEK (80), varav 280 MSEK avser betalning för förvärvade dotterbolag från Addtech.

### Finansiell ställning

Avkastningen på eget kapital uppgick vid periodens utgång till 26 procent (30) och avkastningen på sysselsatt kapital till 14 procent (28). Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 27 procent (41). Eget kapital per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 17,6 SEK (16,55). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid räkenskapsårets utgång till 538 MSEK (19), inklusive pensionsskuld om 63 MSEK (73). Nettoskuldssättningsgraden, beräknad utifrån räntebärande nettoskuld inklusive pensionsskuld, uppgick till 1,6 (0,1). Ökningen av nettoskuldssättningsgraden beror på upptagande av lån för finansiering av förvärv av Mediplast och Fenno i juli 2015 samt att AddLife i juni 2015 förvärvade 20 bolag som ingick i Addtech ABs Life Science segment från Addtech Nordic AB till redovisade värden. I samband med noteringen av AddLife reglerades samtliga mellanhanden med Koncernen.

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 133 MSEK per den 31 mars 2016. Koncernens tillgängliga kreditfaciliteter uppgick till 612 MSEK per den 31 mars 2016.

### Händelser efter balansdagen

Den 21 december 2018 förvärvade AddLife samtliga aktier i Biomedica innefattande dess dotterbolag. Köpeskilling erlades kontant och genom nyemitterade aktier i AddLife. Säljare genom direkt och indirekt innehav var Herbert Kejda, Dr. Stefan Marenzi, Douglas Marenzi, Mag. Philipp Marenzi, PUKA Privatstiftung och HADRIAN Privatstiftung. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljaren samt ansvarsbegränsningar för säljaren.

Den 19 december 2018 tecknade AddLife avtal med Wellspect HealthCare om förvärv av deras verksamhet inom produktområdena kirurgi och respiration. Den totala köpeskillingen för verksamheten, som omfattar framförallt produkt rättigheter, lager och befintliga kund- och leverantörskontrakt uppgår till 18 MEUR. Åtta (8) av Wellspect HealthCares marknader i Europa samt Australien står för mer än 90 procent av omsättningen. Verksamheten kommer huvudsakligen integreras in i dotterbolagen Mediplast och Biomedica. Förvärvet förväntas slutföras under det första kvartalet 2019.

I december 2018 ingick AddLife ett kreditavtal med Handelsbanken avseende en bryggfinansiering på 550 MSEK med tre (3) månaders löptid. Kreditavtalet löper ut den 20 mars 2019. I januari 2019 ökade AddLife checkräkningskrediten med Handelsbanken till 700 MSEK och förlängde löptiden till den 28 februari 2020. Vid samma tidpunkt amorterade AddLife 250 MSEK av bryggfinansieringen, som efter amorteringen uppgår till 300 MSEK.

Inga ytterligare händelser av väsentlig betydelse för AddLifes finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 september 2018.



## Känslighetsanalys

AddLifes omräkningsexponering säkras för närvarande inte. AddLifes nettotillgångar är fördelade mellan olika valutor enligt nedan.

Nettoinvesteringar	2017		2016		2015/2016		2014/2015	
	MSEK	Känslighets-analys <sup>1)</sup>	MSEK	Känslighets-analys <sup>1)</sup>	MSEK	Känslighets-analys <sup>1)</sup>	MSEK	Känslighets-analys <sup>1)</sup>
NOK	125	6	42	2	48	2	17	1
EUR	109	5	155	8	160	8	54	3
DKK	82	4	71	4	114	6	41	2
USD	8	0	8	0	8	0	-	-

1) +/- fem (5) procent har denna påverkan på Koncernens eget kapital.

Vid omräkning av resultaträkningen för enheter med annan funktionell valuta än SEK uppkommer en omräkningseffekt vid förändrade valutakurser. Vid en (1) procentenhets förändring av valutakurserna med nuvarande fördelning mellan koncernbolagens olika funktionella valutor framgår effekten på nettoomsättningen och på EBITA enligt nedan.

Nettoinvesteringar	2017	2016	2015/2016	2014/2015
Nettoomsättning	15	10	11	7
EBITA	2	1	1	1

I boksluten tillämpade valutakurser framgår av nedan tabell.

Valutakurs	Medelkurs				Balansdagskurs			
	2017	2016	2015/2016	2014/2015	2017	2016	2015/2016	2014/2015
CNY 1	1,2631	1,2864	-	-	1,2642	1,3050	-	-
DKK 1	1,2949	1,2789	1,2518	1,2383	1,3229	1,2849	1,2380	1,2437
EUR 1	9,6326	9,5153	9,3398	9,2278	9,8497	9,5525	9,2250	9,2901
GBP 1	10,9896	11,4075	-	-	11,1045	11,1571	-	-
NOK 1	1,0330	1,0332	1,0233	1,0929	1,0011	1,0513	0,9800	1,0674
USD 1	8,5380	8,5939	-	-	8,2322	9,0622	-	-

# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

## Kapitalisering och skuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar AddLifes kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 november 2018. Se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen" och AddLifes finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i detta Prospekt via hänvisning.

## Eget kapital och skuldsättning

AddLife är finansierat med eget kapital och skulder, där huvuddelen av skulderna utgörs av kortfristiga skulder. Koncernen hade per 30 november 2018 räntebärande långfristiga skulder om 67 MSEK, varav pensionsavsättningar uppgick till 67 MSEK, och räntebärande kortfristiga skulder till 569 MSEK. Av de totala skulderna om 1 166 MSEK, var 636 MSEK räntebärande. De icke räntebärande skulderna om totalt 530 MSEK bestod av uppskjuten skatt, avsättningar, leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, övriga kortfristiga skulder samt interimsskulder. Det egna kapitalet uppgick per den 30 november 2018 till 807 MSEK.<sup>1)</sup>

Nedan visas AddLifes totala skulder och eget kapital per den 30 november 2018.

MSEK	30 nov 2018
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	1 024
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 024</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	142
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>142</b>
<b>Eget kapital<sup>2)</sup></b>	
Aktiekapital	50
Övrigt tillskjutet kapital	551
Andra reserver	30
Balanserad vinst och förlust	176
<b>Summa eget kapital</b>	<b>807</b>

Utanför balansräkningen hade AddLife per den 30 november 2018 inga ansvarsförbindelser.

## Nettoskuldsättning

Nedan redovisas AddLifes räntebärande nettoskuldsättning per den 30 november 2018.

MSEK	30 nov 2018
A Kassa	-
B Likvida medel	20
C Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>D Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>20</b>
E Kortfristiga fordringar	-
F Kortfristiga banklån	568
G Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H Andra kortfristiga skulder	1
<b>I Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>569</b>
<b>J Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>549</b>
K Långfristiga banklån	0
L Emitterade obligationer	-
M Andra långfristiga skulder	67
<b>N Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)</b>	<b>67</b>
<b>O Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>616</b>

I de åtaganden som beskrivs ovan har Bolaget gjort avsättning för villkorad tilläggsköpeskilling för förvärv om totalt 1 MSEK, vars utfall är relaterade till det förvärvade bolagets utveckling sedan förvärvet genomfördes. Baserat på bolagets nuvarande utveckling bedömer AddLife att avsättningen är tillräcklig. I samband med omförhandlingen av checkräkningskrediten i Handelsbanken i januari 2019 så är löptiden på checkkrediten längre än 12 månader och klassificeras därför som långfristiga banklån vid tidpunkten för Prospektet.

## Information om rörelsekapital

Behovet av rörelsekapital beror framförallt på lager och kundfordringar som normalt varierar med omsättningen. Varken omsättning eller rörelsekapital uppvisar några säsongsmässiga variationer. Koncernen har historiskt drivits med låga nivåer av rörelsekapital, definierat som kundfordringar och lager minskat med leverantörsskulder. Behovet av rörelsekapital finansieras med kassaflöden som genereras av Koncernen självt.

## Framtida finansiering

AddLife förlängde i december 2018 det befintliga kreditavtalet med Handelsbanken genom en checkräkningskredit om 450 MSEK med löptid till den 31 december 2019. I december 2018 ingick AddLife ett kreditavtal med Handelsbanken avseende

1) Posten "eget kapital" avser förhållandet per den 30 november 2018, bortsett från posten "balanserad vinst och förlust", som avser förhållandet per den 30 september 2018, det vill säga exklusive resultateffekten för oktober och november 2018.

2) Posten "eget kapital" avser förhållandet per den 30 november 2018, bortsett från posten "balanserad vinst och förlust", som avser förhållandet per den 30 september 2018, det vill säga exklusive resultateffekten för oktober och november 2018.

en bryggfinansiering på 550 MSEK med tre (3) månaders löptid. Kreditavtalet löper ut den 20 mars 2019. I januari 2019 utökade AddLife checkräkningskrediten med Handelsbanken till 700 MSEK och förlängde löptiden till den 28 februari 2020. Vid samma tidpunkt amorterade AddLife 250 MSEK av bryggfinansieringen, som efter amorteringen uppgår till 300 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet uppgår utnyttjad checkräkning till cirka 385 MSEK.

Därutöver ingick AddLife i mars 2017 ett avtal med Danske Bank avseende kreditlöfte om 300 MSEK i form av en tvåårig kreditfacilitet med option om att förlänga ytterligare två (2) år (längst till och med mars 2021). Vid tidpunkten för detta Prospekt uppgår utnyttjad kredit till 100 MSEK. Krediterna med Handelsbanken och Danske Bank innefattar sedvanliga finansiella klausuler avseende Koncernens soliditet samt ränteteckningsgrad. Inga pantar har ställts. Utöver befintliga kreditavtal och likvida medel förväntas Bolaget generera ett fortsatt positivt kassaflöde.

### Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen i AddLife bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden.

MSEK	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	apr-dec 2016	apr 2015- mar 2016	apr 2014- mar 2015
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	20	18	26	19	24	15
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	9	17	2	18	1
Företagsförvärv, netto likviditetspåverkan	76	296	296	150	231	-
<b>Totala investeringar</b>	<b>109</b>	<b>323</b>	<b>339</b>	<b>171</b>	<b>273</b>	<b>16</b>

### Anläggningstillgångar

AddLifes materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 75 MSEK. Av totala materiella anläggningstillgångar utgjorde sju (7) MSEK byggnader och mark, tre (3) MSEK investeringar i annans fastighet, 15 MSEK maskiner, 50 MSEK inventarier och noll (0) MSEK pågående nyanläggningar.

AddLifes immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 1 152 MSEK. Av totala immateriella anläggningstillgångar utgjorde 646 MSEK goodwill, 435 MSEK leverantörsrelationer och teknik, 51 MSEK forskning och utveckling, samt 20 MSEK dataprogram.

### Finanspolicy

AddLifes styrelse har fastställt Koncernens finanspolicy som övergripande reglerar hur finansverksamheten i Koncernen ska bedrivas. Finansverksamheten bedrivs inte som en särskild rörelsegren utan avsikten är endast att utgöra stöd för affärsverksamheten och minska risker inom finansverksamheten.

Målsättning med finansverksamheten inom Koncernen är att:

- stödja den operativa verksamheten i dotterbolagen i finansfrågor;
- optimera utnyttjandet av kapital och kassaflöden;
- säkerställa Koncernens kort- och långfristiga finansiering;
- finansiering sker till så låg kostnad som möjligt inom ramen för fastställda riskbegränsningar; samt
- minimera och kontrollera de finansiella risker som AddLife är exponerad för.

### Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas AddLifes sammanlagda investeringar för räkenskapsåren 2017, 2016, 2015/2016 och 2014/2015 samt för de tre (3) första kvartalen 2018 och 2017. Investeringarna utgörs främst av investeringar i inventarier samt företagsförvärv.

Utöver de investeringar som redan genomförts under januari – september 2018 så har AddLife beslutat om ytterligare investeringar under perioden 1 oktober 2018 – 28 januari 2019 om cirka 401 MSEK avseende företagsförvärv av Biomedica (varav cirka 301 MSEK utgjordes av kontanta medel och cirka 100 MSEK utgjordes av nyemitterade B-aktier i AddLife) samt om cirka 18 MEUR avseende företagsförvärv av Wellspect HealthCare. Betalningen avseende Biomedica-förvärvet gjordes vid tillträdet den 21 december 2018 och finansierades via upptagande av bryggkredit med en löptid till den 20 mars 2019. AddLife avser att återbetala bryggkrediten genom utnyttjande av befintliga krediter i Handelsbanken och Danske Bank. Förvärvet av Wellspect HealthCare avses att finansieras inom ramen för befintliga kontanta medel.

Koncernens huvudsakliga finansiella aktiviteter omfattar hantering av följande risker:

- valutarisk;
- ränterisk;
- likviditet; samt
- emittent/läntagarrisk och kreditrisk.

### Allmänt

AddLife har ansvaret för att samordna Koncernens finansiella aktiviteter och leverera finansiell service till dotterbolagen. Koncernen tillämpar ett decentraliserat ansvar för finansiella aktiviteter, vilket innebär att dotterbolagen har ansvaret för att hantera sina valutarisker, sin likviditet och finansiering inom ramen för riktlinjer angivna i AddLifes finanspolicy.

### Valutarisk

Koncernen bedriver omfattande handel med utlandet och därför uppstår i Koncernen en väsentlig valutaexponering som ska hanteras på ett sådant sätt att resultateffekter till följd av valutakursfluktuationer minimeras. Koncernen tillämpar ett decentraliserat ansvar för valutariskhanteringen, vilket bland annat innebär att riskidentifiering och säkring av risk antingen genom matchning av valutaflöden, via valutakonto eller via valutaterminer sker på dotterbolagsnivå.

Följande valutaexponeringar finns:

**Transaktionsexponering:** transaktionsexponering omfattar kontrakterade och prognostiserade in- och utbetalningar i utländsk valuta. Det handlar vanligen om flöden i utländsk valuta från inköp, försäljning och utdelning. Transaktionsexponeringen omfattar även finansiella transaktioner och balanser.

**Omräkningsexponering:** denna exponering återfinns bland de bokföringsposter som inte leder till betalningstransaktioner. Exempel kan vara aktier i ett dotterbolag samt resultat från dotterbolagen som konsolideras i Koncernens resultat- och balansräkning.

Bolagen ansvarar för att välja den säkringsåtgärd som är bäst lämpad ur ett affärs- och riskperspektiv. För att minimera valutarisker ska matchning av in- och utflöden i samma valuta prioriteras. Valutaklausuler kan användas om Bolaget bedömer det som fördelaktigt från ett risk- och affärsmässigt perspektiv. Huvudprincip för valutaklausul är 80 procent kompensation vid en kursrörelse på +/- två (2) procent. Om Bolaget bedömer att valutarisken kan ha en betydande påverkan på resultatet efter att exponeringen minskats genom matchning och/eller valutaklausuler så ska Bolaget månadsvis säkra sina kommersiella nettoflöden med valutaterminer.

Omräkningsexponering ska i normalfallet inte säkras. AddLife uppskattade att Koncernens omräkningsexponering vid utgången av räkenskapsåret 2016 medförde att +/- fem (5) procents förändring av värdet på SEK gentemot andra valutor skulle resultera i en effekt på det egna kapitalet med +/- 16 MSEK. Per den 31 december 2017 uppskattade AddLife att Koncernens omräkningsexponering medför att +/- fem (5) procents förändring av värdet på SEK gentemot andra valutor skulle resultera i en effekt på det egna kapitalet med +/- 16 MSEK. Denna effekt uppskattas i stort vara oförändrad vid tidpunkten för offentliggörande av Prospektet.

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att förändringar i räntenivån påverkar AddLifes finansnetto negativt genom ökade upplåningskostnader.

Bolagets CFO har mandat att reglera ränterisken genom att skuldportföljens genomsnittliga räntebindningstid får variera mellan noll (0) till tre (3) år. Skuldportföljen består av checkräkningskrediter och utestående externa lån samt eventuella räntederivat.

AddLifes finansiella nettoskuld uppgår per 31 december 2017 till 588 MSEK. Med utgångspunkt i Bolagets finansiella nettoskudsättning per 31 december 2017 påverkas AddLifes finansnetto med cirka +/- sex (6) MSEK vid en ränteförändring om en (1) procentenhet.

### Likviditet

Tillfredsställande betalningsberedskap ska uppnås genom avtalade kreditlöften. Eventuell överskottslikviditet ska i första hand användas för att amortera på utestående lån.

Koncernen har etablerat en gemensam cashpool för de länder där Koncernen har omfattande verksamhet. Dotterbolag i dessa länder ska anslutas till cashpoolen och hantera all likviditet inom ramen för cashpoolens konton. I de fall där det inte finns en cashpool i det land där dotterbolaget bedriver sin verksamhet, eller om

ett enskilt valutakonto inte finns inom cashpoolen, så ska dotterbolaget deponera eventuell överskottslikviditet hos AddLife AB.

Tillfälliga likviditetsöverskott i Bolaget får placeras i enlighet med nedanstående riktlinje:

- placeringens ränte- och kapitalbindning får inte överstiga sex (6) månader.

Följande placeringar är tillåtna:

- i) räntebärande konto i bank med rätt till omedelbart uttag, lägst kreditrating A;
- ii) deposit i svenska banker med lägst kreditrating A; samt
- iii) penningmarknadsinstrument (<1 år) såsom statsskuldsväxlar och certifikat med kreditrating motsvarande A1, K-1 och P-1, det vill säga mycket hög kreditvärdighet.

### Finansiering

Den övergripande målsättningen för AddLifes finansiering och skuldhantering är att trygga finansieringen för verksamheten på såväl lång som kort sikt samt att minimera upplåningskostnaderna. Kapitalbehovet ska säkerställas genom ett aktivt och professionellt upplåningsförfarande av checkkrediter och kreditfaciliteter. Upptagande av extern finansiering är centraliserat till AddLife. Styrelsen ska godkänna all långsiktig finansiering. Kortfristig finansiering får godkännas av verkställande direktör samt verkställande direktör i förening med styrelsens ordförande i enlighet med AddLifes attestregler. Dotterbolagen får inte uppta extern finansiering eller ställa säkerheter utöver vad som är godkänt i finansieringsavtalet mellan AddLife och kreditgivaren.

Refinansieringsrisken är risken för att AddLife vid varje tillfälle inte har tillgång till tillräcklig finansiering. Refinansieringsrisken ökar om AddLifes kreditvärdighet försämras eller om AddLife blir alltför beroende av en finansieringskälla.

För att begränsa refinansieringsrisken ska CFO inleda upphandling av långa kreditlöften (>1 år) senast nio (9) månader innan kreditlöftet förfaller.

### Emittent/låntagarrisk och kreditrisk

Emittent/låntagarrisk och kreditrisk definieras som risken att AddLifes motparter inte fullgör sina avtalsenliga åtaganden.

AddLife exponeras för kreditrisk dels i sina finansiella affärer, det vill säga, i sin placering av överskottslikviditet och genomförande av valutaterminsaffärer, dels i den kommersiella rörelsen i samband med kundfordringar och förskottsbetalningar till leverantörer. Kreditriskexponeringen utgörs av det redovisade värdet på de finansiella tillgångarna.

För att utnyttja den detaljerade kännedom om AddLifes kunder och leverantörer som finns i Koncernen hanteras kreditriskbedömningen i de kommersiella affärerna av respektive dotterbolag. Nya kunder granskas innan kredit lämnas och fastställda kreditlimiter tillämpas strikt. Korta kredittider eftersträvas och frånvaron av stark koncentration mot enskilda kunder och specifika branscher bidrar till att minimera riskerna. Ingen enskild kund står för mer än fem (5) procent av den totala kreditexponeringen sett över ett (1) år. Motsvarande procenttal för de tio största kunderna är cirka 22 procent (19).

Under året uppgick kundförlusterna till 0,1 MSEK (0,1) motsvarande 0 procent av nettoomsättningen (0).

**Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2018**

I december 2018 ingick AddLife ett kreditavtal med Handelsbanken avseende en bryggfinansiering på 550 MSEK med tre (3) månaders löptid. Kreditavtalet löper ut den 20 mars 2019. I januari 2019 utökade AddLife checkräkningskrediterna med Handelsbanken till 700 MSEK och förlängde löptiden till den 28 februari 2020. Vid samma tidpunkt amorterade AddLife 250 MSEK av bryggfinansieringen, som efter amorteringen uppgår till 300 MSEK.

Den 21 december 2018 förvärvade AddLife samtliga aktier i Biomedica innefattande dess dotterbolag. Förvärvet finansierades till cirka 75 procent med kontanta medel och till cirka 25 procent genom nyemitterade B-aktier i AddLife. Säljare genom direkt och indirekt innehav var Herbert Kejda, Dr. Stefan Marenzi, Douglas Marenzi, Mag. Philipp Marenzi, PUKA Privatstiftung och HADRIAN Privatstiftung. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljaren samt ansvarsbegränsningar för säljaren.

Den 19 december 2018 tecknade AddLife avtal med Wellspect HealthCare om förvärv av deras verksamhet inom produktområdena kirurgi och respiration. Den totala köpeskillingen för verksamheten, som omfattar framförallt produkt rättigheter, lager och befintliga kund- och leverantörskontrakt uppgår till 18 MEUR. Köpeskillingen kommer erläggas genom Bolagets befintliga kontanta medel. Åtta (8) av Wellspect HealthCares marknader i Europa samt Australien står för mer än 90 procent av omsättningen. Verksamheten kommer huvudsakligen integreras in i dotterbolagen Mediplast och Biomedica. Förvärvet förväntas slutföras under det första kvartalet 2019.

Inga ytterligare händelser av väsentlig betydelse för AddLifes finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 september 2018.

# Proformaredovisning

## Bakgrund

Den 21 december 2018 tillträdde AddLife samtliga aktier i Biomedica Holding GmbH, som i sin tur innehar 70 procent av aktierna i Biomedica Medizinprodukte GmbH ("Biomedica"), samt resterande 30 procent av aktierna i Biomedica. Köpeskillingen för Biomedica bestod av kontant betalning samt 480 721 nyemitterade B-aktier i AddLife efter godkännande av styrelsens beslut från den 26 november 2018, på den efterföljande extra bolagsstämman den 20 december 2018. Förvärvet av Biomedica har en betydande och direkt påverkan på Koncernens framtida resultat och ställning och proformaresultaträkning för perioderna 1 januari – 31 december 2017 respektive 1 april – 30 september 2018 samt proformabalansräkning per 30 september 2018 har därför upprättats.

## Syfte med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärvet av Biomedica, samt till förvärvet kopplad lånefinansiering och nyemission skulle haft på:

- i) AddLifes konsoliderade resultaträkning i sammandrag för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2017 som om förvärvet genomförts och tillträtts per den 1 januari 2017;
- ii) AddLifes konsoliderade resultaträkning i sammandrag för räkenskapsperioden 1 april – 30 september 2018 som om förvärvet genomförts och tillträtts per den 1 april 2018; samt
- iii) AddLifes konsoliderade balansräkning i sammandrag per den 30 september 2018 som om förvärvet genomförts och tillträtts vid denna tidpunkt.

Den finansiella informationen som presenteras i proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte att informera, och är därmed inte avsedd att visa den finansiella ställningen eller periodens resultat om ovanstående händelse hade inträffat de nämnda datumen. Proformaredovisningen visar inte heller Koncernens finansiella ställning eller resultat för en framtida period. Detta bör tas i beaktande vid potentiella investeringsbeslut. Det har inte skett några proformajusteringar för integrationskostnader eller synergier i proformaredovisningen.

## Grunder för proformaredovisningen

### Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2017

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2017 tar utgångspunkt i AddLifes reviderade finansiella rapporter upprättade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU för perioden 1 januari – 31 december 2017 hämtat från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Biomedica har historiskt haft räkenskapsår som slutat 31 mars. Av praktiska skäl utgörs finansiell information för Biomedica därför av reviderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS för räkenskapsperioden 1 april 2017 – 31 mars 2018. Biomedicas finansiella rapporter är upprättade i EUR och har därför omräknats till SEK utifrån en genomsnittlig valutakurs om SEK/EUR 9,7484 för perioden.

### Proformaresultaträkning 1 april – 30 september 2018

Proformaresultaträkningen för perioden 1 april – 30 september 2018 tar utgångspunkt i AddLifes översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018 samt AddLifes oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2018. Resultaträkningen för Biomedica baseras på reviderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS för perioden 1 april – 30 september 2018. Biomedicas resultaträkning är upprättad i EUR och har därför omräknats till SEK med en genomsnittlig valutakurs om SEK/EUR 10,3712 för perioden.

### Proformabalansräkning 30 september 2018

Proformabalansräkningen per 30 september 2018 tar utgångspunkt i AddLifes översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september. Balansräkningen för Biomedica baseras på reviderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS per 30 september 2018. Biomedicas balansräkning är upprättad i EUR och har därför omräknats till SEK med balansdagens valutakurs om SEK/EUR 10,2945.

## Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med AddLifes redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.

## Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs övergripande nedan. Ytterligare uppgifter återfinns i noter till proformaresultat- och balansräkningarna.

### Förvärvet av Biomedica

Vederlaget för samtliga aktier i Biomedica bestod av kontant betalning uppgående till 29,2 MEUR, motsvarande 301 MSEK baserat på en valutakurs per 30 september 2018 samt 480 721 stycken nyemitterade B-aktier till ett värde om totalt 100 MSEK, vilket ger en total köpeskillning om 401 MSEK. Den kontanta delen av köpeskillningen finansierades via upptagande av bryggkredit.

I enlighet med IFRS 3 *Rörelseförvärv* har AddLife i en preliminär förvärvsanalys genomfört en fördelning av köpeskillningen där verkliga värden har allokerats till Biomedicas identifierbara tillgångar och skulder, varvid justeringar gjorts i jämförelse med redovisade värden i Biomedicas finansiella rapporter. I förvärvsanalysen har värden allokerats till immateriella tillgångar i form av teknik och leverantörsrelationer. De ovan nämnda immateriella tillgångarna bedöms ha en nyttjandeperiod om tio (10) år, vilket medför att avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen samtidigt som den uppskjutna skatteskulden löses upp med ett proportionellt belopp. I proformabalansräkningen har justeringar gjorts för de immateriella tillgångarna och uppskjuten skatteskuld hänförlig till dessa. Justeringar för verkliga värden har omräknats från EUR till SEK i proformaresultaträkningarna utifrån genomsnittlig valutakurs för respektive period samt i proformabalansräkningen med en valutakurs per 30 september 2018.

Utgifter direkt kopplade till transaktionen uppskattas till sex (6) MSEK, vilka justerat proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2017 respektive 1 april – 30 september 2018. Transaktionskostnaderna påverkar likvida medel och eget kapital i proformabalansräkningen.

### Skillnader i redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med AddLifes redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Inga av de nya standarder och tolkningar som AddLife tillämpar från och med den 1 januari 2018 har medfört någon väsentlig effekt på Koncernens finansiella rapporter.

AddLife har i sina analyser av Biomedica bedömt att det inte föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som AddLife tillämpar enligt IFRS och de som Biomedica tillämpar enligt IFRS.

### Finansiering av förvärven

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan av lånefinansiering som är direkt hänförlig till förvärvet av Biomedica. Den kontanta delen av köpeskillningen om 29,2 MEUR, motsvarande 301 MSEK baserat på en valutakurs per 30 september 2018 avseende Biomedica finansierades via upptagande av bryggkredit med en löptid om tre (3) månader. AddLife avser att efter genomförd företrädesemission återbetala bryggfinansieringen och ersätta den med finansiering inom ramen för checkräkningskredit. Ingen nyemissionslikvid från den planerade företrädesemissionen har beaktats i proformaredovisningen. I proformaredovisningen har därför antagits att bryggkrediten utnyttjats med samma belopp under hela proformaperioderna. Bryggkrediten baseras på en (1) månads STIBOR plus marginal om 0,65 procent, dock lägst räntemarginalen. Eftersom en (1) månads STIBOR är negativ ger detta en räntesats om 0,65 procent för bryggkrediten. För bryggkrediten tillkommer en uppläggningsavgift på 0,075 procent som redovisas som finansiell kostnad i proformaresultaträkningen. Proformajusteringar hänförliga till finansiella kostnader påverkar proformaresultaträkningen för såväl perioden 1 januari – 31 december 2017 som för perioden 1 april – 30 september 2018.

### Skatter

Proformajusteringarna avseende avskrivningar på immateriella tillgångar samt räntekostnader medför att skattekostnaden reduceras i proformaresultaträkningen för såväl perioden 1 januari – 31 december 2017 som för perioden 1 april – 30 september 2018. Det beaktas ingen skatteeffekt på proformajusterings avseende transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet av Biomedica eftersom denna typ av transaktionskostnader inte bedöms vara skattemässigt avdragsgilla.

## Räkenskaper proforma

### Proformaresultaträkning 1 jan – 31 dec 2017

	AddLife	Biomedica	Justeringar	Noter	Proforma
	1 jan–31 dec 2017	1 apr 2017– 31 mar 2018			
<b>MSEK</b>					
Nettoomsättning	2 333	635			2 968
Kostnad för sålda varor	-1 492	-399			-1 891
<b>Bruttoresultat</b>	<b>841</b>	<b>236</b>	<b>0</b>		<b>1 077</b>
Försäljningskostnader	-524	-170	-20	1,3	-714
Administrationskostnader	-143	-54			-197
Forskning och utveckling	-18	-5			-23
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	10	38			48
<b>Rörelseresultat</b>	<b>166</b>	<b>45</b>	<b>-20</b>		<b>191</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8	1	-2	2	-9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>158</b>	<b>46</b>	<b>-22</b>		<b>182</b>
Skatt	-38	-3	4	4	-37
<b>Årets resultat</b>	<b>120</b>	<b>43</b>	<b>-18</b>		<b>145</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	120	41	-18		143
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2	-		2

#### Noter

- I samband med förvärvet av Biomedica identifierades belopp uppgående till 13,9 MEUR, omräknat till 143 MSEK enligt valutakurs per 30 september 2018, som immateriella tillgångar i form av leverantörsrelationer, kundrelationer och teknik. Tillgångarna skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden om tio (10) år. Detta innebär en avskrivning om 1,4 MEUR för helåret vilket omräknat med den genomsnittskurs för SEK/EUR om 9,7484 som används i proformaresultaträkningen motsvarar 14 MSEK. Justeringar hänförliga till avskrivningar förväntas ha en bestående effekt på AddLife.
- Kontantdelen av köpeskillingen om 301 MSEK baserat på en valutakurs per 30 september 2018 avseende Biomedica finansierades via upptagande av bryggkredit med en löptid om tre (3) månader. I proformaredovisningen har antagits att bryggkrediten utnyttjats med samma belopp under hela proformaperioden. Bryggkrediten baseras på en (1) månads STIBOR plus marginal med ett tillägg om 0,65 procent, dock lägst räntemarginalen. Eftersom en (1) månads STIBOR är negativ ger detta en räntesats om 0,65 procent för bryggkrediten. För bryggkrediten tillkommer en uppläggningsavgift på 0,075 procent som redovisas som finansiella kostnader i proformaresultaträkningen. De finansiella kostnaderna uppgår till två (2) MSEK för tolv månadersperioden. Justeringar hänförliga till räntekostnader bedöms ha en bestående effekt på AddLife.
- Utgifter direkt kopplade till förvärvet av Biomedica uppskattas till sex (6) MSEK. Justeringen påverkar inte periodens skattekostnad eftersom denna typ av transaktionskostnader inte bedöms vara skattemässigt avdragsgilla. Justeringen hänförlig till transaktionskostnader förväntas inte ha en bestående effekt på AddLife.
- Skatt hänförlig till avskrivningar på immateriella tillgångar som identifierats i förvärvsanalysen har beräknats uppgå till fyra (4) MSEK för perioden. Skatten har beräknats på lokal skattesats om 25 procent. Skatt hänförlig till finansieringen av förvärvet uppgår till noll (0) MSEK (avrundat) beräknat utifrån den svenska skattesatsen om 22 procent.



## Proformaresultaträkning 1 apr – 30 sep 2018

MSEK	AddLife	AddLife	AddLife	Biomedica	Justeringar	Noter	Proforma
	1 jan–30 sep 2018	1 jan–31 mar 2018	1 apr–30 sep 2018	1 apr–30 sep 2018	1 apr–30 sep 2018		1 apr–30 sep 2018
Nettoomsättning	1 797	597	1 200	358			1 558
Kostnad för sålda varor	-1 152	-381	-771	-226			-997
<b>Bruttoresultat</b>	<b>645</b>	<b>216</b>	<b>429</b>	<b>132</b>	<b>0</b>		<b>561</b>
Försäljningskostnader	-411	-136	-275	-100	-13	1,3	-388
Administrationskostnader	-118	-39	-79	-36			-115
Forskning och utveckling	-14	-4	-10	-1			-11
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	11	2	9	14			23
<b>Rörelseresultat</b>	<b>113</b>	<b>39</b>	<b>74</b>	<b>9</b>	<b>-13</b>		<b>70</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-5	-3	23	-1	2	19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>105</b>	<b>34</b>	<b>71</b>	<b>32</b>	<b>-14</b>		<b>89</b>
Skatt	-20	-8	-12	-3	2	4	-13
<b>Årets resultat</b>	<b>85</b>	<b>26</b>	<b>59</b>	<b>29</b>	<b>-12</b>		<b>76</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare	85	26	59	29	-12		76
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0	-		0

## Noter

- I samband med förvärvet av Biomedica identifierades belopp uppgående till 13,9 MEUR, omräknat till 143 MSEK enligt valutakurs per 30 september 2018, som immateriella tillgångar i form av leverantörsrelationer, kundrelationer och teknik. Tillgångarna skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden om tio (10) år. Detta innebär en avskrivning om 0,7 MEUR för sexmånadersperioden vilket omräknat med den genomsnittskurs för SEK/EUR om 10,3712 som används i proformaresultaträkningen motsvarar sju (7) MSEK. Justeringar hänförliga till avskrivningar förväntas ha en bestående effekt på AddLife.
- Kontantdelen av köpeskillingen om 301 MSEK baserat på en valutakurs per 30 september 2018 avseende Biomedica finansierades via upptagande av bryggkredit med en löptid om tre (3) månader. I proformaredovisningen har antagits att bryggkrediten utnyttjats med samma belopp under hela proformaperioden. Bryggkrediten baseras på en (1) månads STIBOR plus marginal med ett tillägg om 0,65 procent, dock lägst räntemarginalen. Eftersom en (1) månads STIBOR är negativ ger detta en räntesats om 0,65 procent för bryggkrediten. För bryggkrediten tillkommer en uppläggningsavgift på 0,075 procent som redovisas som finansiella kostnader i proformaresultaträkningen. De finansiella kostnaderna uppgår till en (1) MSEK för sexmånadersperioden. Justeringar hänförliga till räntekostnader bedöms ha en bestående effekt på AddLife.
- Utgifter direkt kopplade till förvärvet av Biomedica uppskattas till sex (6) MSEK. Justeringen påverkar inte periodens skattekostnad eftersom denna typ av transaktionskostnader inte bedöms vara skattemässigt avdragsgilla. Justeringen hänförlig till transaktionskostnader förväntas inte ha en bestående effekt på AddLife.
- Skatt hänförlig till avskrivningar på immateriella tillgångar som identifierats i förvärvsanalysen har beräknats uppgå till två (2) MSEK för perioden. Skatten har beräknats på lokal skattesats om 25 procent. Skatt hänförlig till finansieringen av förvärvet uppgår till noll (0) MSEK (avrundat) beräknat utifrån den svenska skattesatsen om 22 procent.

## Proformabalansräkning 30 sep 2018

MSEK	AddLife	Biomedica	Justeringar	Noter	Proforma
	30 sep 2018	30 sep 2018	30 sep 2018		30 sep 2018
Goodwill	673	15	158	1	846
Övriga immateriella anläggningstillgångar	520	8	143	2	671
Materiella anläggningstillgångar	78	31			109
Finansiella anläggningstillgångar	12	15	6	4	33
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 283</b>	<b>69</b>	<b>307</b>		<b>1 659</b>
Varulager	314	94			408
Kortfristiga fordringar	371	208			579
Likvida medel	16	56	-6	6	66
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>701</b>	<b>358</b>	<b>-6</b>		<b>1 053</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 984</b>	<b>427</b>	<b>301</b>		<b>2 712</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>784</b>	<b>130</b>	<b>-36</b>	7	<b>878</b>
Räntebärande avsättningar	67	7			74
Icke räntebärande avsättningar	79	35	36	3	150
Räntebärande långfristiga skulder	1	9			10
Icke räntebärande långfristiga skulder	0	-			0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>147</b>	<b>51</b>	<b>36</b>		<b>234</b>
Icke räntebärande avsättningar	3	6			9
Räntebärande kortfristiga skulder	625	-	301	5	926
Icke räntebärande kortfristiga skulder	425	240			665
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 053</b>	<b>246</b>	<b>301</b>		<b>1 600</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 984</b>	<b>427</b>	<b>301</b>		<b>2 712</b>

## Noter

Preliminär förvärvsanalys

Vederlag	401	
Bokfört värde på nettotillgångar	130	
Identifierade immateriella tillgångar	143	2)
Uppskjuten skatt på immateriella tillgångar	-36	3)
Återföring lokalt redovisad goodwill	-15	1)
Identifierad uppskjuten skattefordran	6	4)
Verkligt värde på identifierade nettotillgångar	228	
Koncernmässig goodwill	173	1)

- 1) Koncernmässig goodwill uppgår till motsvarande 173 MSEK. Proformajustering görs med netto 158 MSEK eftersom det finns motsvarande 15 MSEK i goodwill redovisad i Biomedica sedan tidigare.
- 2) I samband med förvärvet av Biomedica identifierades belopp uppgående till 13,9 MEUR, omräknat till 143 MSEK enligt valutakurs per 30 september 2018, som immateriell tillgång i form av teknik och leverantörsrelationer.
- 3) Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar som identifierats i förvärvsanalysen har beräknats uppgå till 3,5 MEUR omräknat till 36 MSEK enligt valutakurs per 30 september 2018. Skatten har beräknats på lokal skattesats om 25 procent.
- 4) I Biomedica finns skattemässiga underskott som kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. I Biomedicas finansiella rapporter har dessa inte upptagits till något värde. AddLife bedömer att det är sannolikt att de skattemässiga underskotten kommer kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och redovisar därför proformajustering avseende uppskjuten skattefordran om 0,6 MEUR motsvarande sex (6) MSEK.
- 5) Proformajustering har gjorts för att reflektera påverkan av den ökade upplåningen i form av bryggkredit om 301 MSEK.
- 6) Utgifter direkt kopplade till Biomedica-förvärvet uppskattas till sex (6) MSEK. Transaktionskostnaderna påverkar likvida medel och eget kapital i proformabalansräkningen.
- 7) Vederlaget bestod utöver kontant betalning av 480 721 stycken nyemitterade B-aktier till ett värde om totalt 100 MSEK vilket påverkar eget kapital.

Nedan tabell visar summan av de proformajusteringar som påverkar eget kapital.

Förvärvseliminering bokförda värden på nettotillgångar	-130
Apportemission	100
Transaktionskostnader	-6
Proformajustering eget kapital	-36

# Revisorsrapport avseende proformaredovisning

*Till styrelsen i AddLife AB (publ), org.nr. 556995-8126*

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 76–80 i AddLife ABs (publ) prospekt daterat den 28 januari 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur av samtliga aktier i Biomedica Holding GmbH, som i sin tur innehar 70 procent av aktierna i Biomedica Medizinprodukte GmbH ("Biomedica"), samt resterande 30 procent av aktierna i Biomedica, skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för AddLife AB (publ) för perioden 1 januari - 31 december 2017 för det fall förvärvet av samtliga aktier i Biomedica hade skett per den 1 januari 2017, koncernresultaträkningen för AddLife AB (publ) för perioden 1 april - 30 september 2018 för det fall förvärvet av samtliga aktier i Biomedica hade skett per den 1 april 2018 samt koncernbalansräkningen för AddLife AB (publ) per den 30 september 2018 för det fall förvärvet av samtliga aktier i Biomedica hade skett per den 30 september 2018.

## *Styrelsens ansvar*

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

## *Revisorns ansvar*

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

## *Utfört arbete*

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till AddLife AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 76 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

## *Uttalande*

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 76 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 28 januari 2019

**KPMG AB**

**Håkan Olsson Reising**

*Auktoriserad revisor*

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktieinformation

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Prospekt till 51 125 197,9 SEK, fördelat på 25 097 814 aktier, varav 1 011 766 A-aktier och 24 086 048 B-aktier. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Varje aktie har ett kvotvärde om 2,037 SEK. Aktierna är registrerade på person, har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Inga aktiebrev är utfärdade för aktierna i Bolaget. A-aktier omfattas av omvandlingsförbehåll i AddLifes bolagsordning (§ 7). ISIN-koden för A-aktierna är SE0007982806 och ISIN-koden för B-aktierna är SE0007982814. Enligt den bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 13 januari 2016 ska aktiekapitalet vara lägst 30 000 000 SEK och högst 120 000 000 SEK, fördelat på lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 aktier.

Den planerade Emissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 25 097 814 aktier till 28 628 216 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 14,3 procent. För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i den förestående Emissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 13 procent av aktiekapitalet och cirka 13 procent av rösterna i AddLife efter Emissionen. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Emissionen. Emissionen beräknas vara registrerad hos Bolagsverket omkring den 22 februari 2019.

Bolaget innehar för närvarande 410 500 egna B-aktier i AddLife. AddLife har per dagen för detta Prospekt tre (3) köptionsprogram med totalt 410 500 utestående köptioner. Vid påkallande av köptioner erhåller köptionsinnehavaren B-aktier från AddLifes egna innehav av B-aktier och medför således inte någon nyemission av aktier i Bolaget. Vidare sker inte någon utspädning för befintliga aktieägare till följd av påkallande av köptioner. För mer information om respektive köptionsprogram, se nedan under rubriken ”*Aktiebaserade incitamentsprogram*”. AddLife har, utöver ovanstående köptionsprogram, per dagen för detta Prospekt inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument. Aktierna i AddLife är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i AddLife under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Rättigheter knutna till aktierna

### Bolagsstämmor och rösträtt

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på AddLifes hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som är upptagen i aktieboken fem (5) vardagar före stämman och som har anmält sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman har rätt att delta i bolagsstämman. Vid bolagsstämma berättigar varje A-aktie till tio (10) röster och varje B-aktie till en (1) röst. Varje röstberättigad aktieägare får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

### Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier, ska ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de därvid erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya A-aktier och B-aktier emitteras av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

AddLifes bolagsordning begränsar inte möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

### Rätt till utdelning och utskiftning i samband med likvidation

Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för AddLifes aktiekapital sedan Bolagets nybildning.

Datum	Händelse	Förändring antal aktier		Totalt antal aktier		Förändring av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Kurs (SEK)	Villkor
		A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier					
20141215	Nybildning	500 000	-	500 000	-	500 000	500 000	1	-	-
20150731	Införande av skilda aktieslag*	500 000	-	500 000	-	0	500 000	1	-	-
20150731	Nyemission	1 120 852	32 478 396	1 620 852	32 478 396	33 599 248	34 099 248	1	2	Kontant
20150731	Sammanläggning (2:1)	-810 426	-16 239 198	819 426	16 239 198	0	34 099 248	2	-	-
20150731	Nyemission	-	3 008 757	810 426	19 247 955	6 017 514	40 116 762	2	77,87	Apport
20160120	Sammanläggning (1:0,981817781)	-14 735	-349 971	795 691	18 897 984	0	40 116 762	2,037	-	-
20160120	Inlösen av aktier**	-	-13 727	795 691	18 884 257	-27 962,419	40 088 799,581	2,037	2,037	Kontant
20160120	Nyemission	13 727	-	809 418	18 884 257	27 962,419	40 116 762	2,037	2,037	Kontant
20160429	Nyemission	199 360	4 667 229	1 008 778	23 551 486	9 913 426,15	50 030 188,15	2,037	61	Kontant
20160506	Nyemission***	2 993	53 836	1 011 766	23 605 327	115 762,82	50 145 950,97	2,037	61	Kontant
20190103	Nyemission****	-	480 721	1 011 766	24 086 048	979 246,887	51 125 197,86	2,037	208	Apport
201902	Nyemission*****	144 538	3 385 864	1 156 304	27 471 912	7 191 562,62	58 316 760,48	2,037	142	Kontant

\* Införande av A- och B-aktier. Vid bolagsstämma berättigar varje A-aktie till tio (10) röster och varje B-aktie till en (1) röst.

\*\* Minskning av aktiekapitalet genom inlösen av B-aktier för återbetalning till aktieägarna till kvotvärde som ett led i anpassningen av kapitalstrukturen inför utdelning av aktier från Addtech AB (publ).

\*\*\* Enligt AddLifes bolagsordning har ägare av A-aktier rätt att begära omvandling av A-aktier till B-aktier. Genom omvandling minskar det totala antalet röster i Bolaget. Under mars 2016 påkallade aktieägare omvandling av fem (5) A-aktier till fem (5) B-aktier. Någon registrering hos Bolagsverket genomfördes dock inte. Däremot skedde en justering av Bolagsverket i samband med registreringen av nyemissionen hos Bolagsverket och det uppdaterade antalet aktier. Ovan tabell summerar således inte korrekt men det redovisade totala antalet aktier motsvarar registrerat antal hos Bolagsverket.

\*\*\*\* Apportemission till säljarna av Biomedica som delbetalning av köpeskillingen i samband med Biomedica-förväret. Teckningskursen per aktie var 20,27 EUR motsvarande cirka 208 SEK baserat på en EUR/SEK växlingskurs om 10,2768 (Europeiska centralbankens genomsnittliga EUR/SEK referensväxelkurs för perioden 29 november - 12 december 2018).

\*\*\*\*\* Emissionen som beskrivs i Prospektet under antagandet att Erbjudandet blir fulltecknat.

## Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 31 maj 2018 bemyndigades styrelsen att före årsstämman 2019 förvärva högst så många B-aktier, att Bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med börsens regelverk till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Förvärv ska ske mot kontant betalning och får ske vid ett eller flera tillfällen.

Styrelsen bemyndigades på samma årsstämma att för tiden före nästa årsstämma avyttra av Bolaget innehavda egna B-aktier på

annat sätt än på Nasdaq Stockholm. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och omfattar samtliga egna aktier som Bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske med annat än pengar.

## Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av aktierna i Bolaget eller fem (5) procent av röstetalet för samtliga aktier.<sup>1)</sup>

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% av aktier	% av röster
RoosGruppen AB	469 923	2 552 494	12,1	21,2
Tom Hedelius	451 800	5 062	1,8	13,2
Swedbank Robur	0	1 805 986	7,2	5,3
Verdipapirfonde Odin Sverige	0	1 414 564	5,6	4,2
Övriga	90 043	18 307 942	73,3	56,1
<b>Totalt</b>	<b>1 011 766</b>	<b>24 086 048</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

1) Per den 31 december 2018 och med därefter kända förändringar.

**Aktiebaserade incitamentsprogram**

Det finns för närvarande tre (3) aktierelaterade incitamentsprogram i AddLife.

I 2016 års program är 25 500 köpoptioner utestående vilka berättigar till förvärv av 25 500 B-aktier i Bolaget. Lösenkursen för dessa köpoptioner är fastställd till 148,10 SEK per aktie och lösenperioden omfattar tiden från och med 17 september 2018 till och med den 28 februari 2019.

I 2017 års program är 215 000 köpoptioner utestående vilka berättigar till förvärv av 215 000 B-aktier i Bolaget. Lösenkursen för dessa köpoptioner är fastställd till 222,50 SEK per aktie och lösenperioden omfattar tiden från och med 16 juni 2020 till och med den 28 februari 2021.

I 2018 års program är 170 000 köpoptioner utestående vilka berättigar till förvärv av 170 000 B-aktier i Bolaget. Lösenkursen för dessa köpoptioner är fastställd till 234,40 SEK per aktie och lösenperioden omfattar tiden från och med 16 juni 2021 till och med den 28 februari 2022.

**Aktieägaravtal**

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

**Lock up-arrangemang m.m.**

Respektive säljare har i samband med Biomedica-förvärvet ingått ett avtal med Bolaget, varigenom respektive säljare förbinder sig att under en period om 24 månader från tillträdesdagen av aktier i Bolaget inte sälja, låna ut, pantsätta eller på annat sätt överföra aktier eller andra värdepapper som berättigar till teckning eller utbyte mot aktier i Bolaget utan skriftligt medgivande från Bolaget. Bolaget avgör när sådant medgivande kan lämnas mot bakgrund av syftet med lock up-åtagandet.

**Central värdepappersförvaring**

Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm).

# Utdelning och utdelningspolicy

## Allmänt

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har blivit införda i den av Euroclear förda aktieboken och Emissionen har registrerats vid Bolagsverket samt för samtliga efterföljande perioder, förutsatt att utdelning beslutas.

## Utdelningspolicy

Enligt utdelningspolicyen antagen av styrelsen är Bolagets målsättning att lämna en utdelning motsvarande 30 till 50 procent av vinsten efter skatt, vilket möjliggör betydande återinvesteringar i verksamheten. Vid fastställande av utdelning tas hänsyn till AddLifes investeringsbehov och andra faktorer som Bolagets styrelse anser vara av betydelse. Det finns inga garantier för att utdelning kommer att föreslås eller beslutas under något år.

## Utdelning enligt svensk lag

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna eget kapital och endast om sådan utdelning framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets eget kapital samt behovet av att stärka Bolagets balansräkning, likviditet och finansiella ställning. Aktieägarna kan som regel inte föreslå en högre utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen har minoritetsägare som tillsammans representerar minst tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran skett måste årsstämman besluta om utdelning av 50 procent av vad som återstår av årets vinst enligt den av bolagsstämman fastställda balansräkningen efter avdrag för balanserad förlust som överstiger fria fonder, belopp som enligt lag eller Bolagets bolagsordning måste avsättas till bundet eget kapital och belopp som enligt Bolagets bolagsordning ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem (5) procent av Bolagets eget kapital. Vidare får bolagsstämman aldrig fatta beslut om utdelning av ett belopp överstigande de utdelningsbara medlen eller i strid med den försiktighetsregel som beskrivs ovan.

## Utbetalning av utdelning

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men kan även avse annat än kontanter (sakutdelning). Rätt till utdelning har den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Sådant avstämningsdag får inte infalla senare än dagen före nästkommande årsstämma. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot AddLife och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet AddLife.

Det föreligger inga restriktioner eller särskilda förfaranden enligt aktiebolagslagen eller AddLifes bolagsordning för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se vidare i avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

## Lämnade utdelningar för perioden 1 april 2015 till och med den 31 december 2017

Verksamhetsår	Utdelning per aktie (A- och B-aktier) i SEK	Utdelning totalt i MSEK
1 april 2015 – 31 mars 2016	–	–
1 april 2016 – 31 december 2016	1,5	36,6
1 januari 2017 – 31 december 2017	2,20	53,2

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt AddLifes bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra (4) och högst sex (6) ledamöter utsedda av bolagsstämman. Därutöver har arbetstagarorganisationer enligt svensk lag rätt att utse två (2) ordinarie ledamöter och lika många suppleanter. Styrelsen består

för närvarande av sex (6) ledamöter valda av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Styrelsen i AddLife har utsett en extern verkställande direktör.

I tabellen nedan anges styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen samt deras aktieinnehav i AddLife.

Namn	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande	Oberoende i förhållande	Aktieinnehav A-aktier	Aktieinnehav B-aktier
			till Bolaget och bolagsledningen	till Bolagets större aktieägare		
Johan Sjö	1967	2015	Ja	Ja	3 150	45 000
Håkan Roos	1955	2015	Ja	Nej	469 923	2 552 494
Stefan Hedelius	1969	2015	Ja	Nej	-	1 000
Andreas Göthberg	1967	2018	Ja	Ja	-	-
Birgit Stattin Norinder	1948	2015	Ja	Ja	-	2 000
Eva Nilsagård	1964	2015	Ja	Ja	-	1 000



Från vänster: Stefan Hedelius, Birgit Stattin Norinder, Håkan Roos, Johan Sjö, Eva Nilsagård och Andreas Göthberg.



## Styrelsen

### JOHAN SJÖ

Styrelseordförande sedan 2015.

*Född:* 1967.

*Utbildning:* civilekonom.

*Arbetslivserfarenhet:* verkställande direktör i Addtech AB, ledande befattningar i Bergman & Beving AB, dessförinnan Alfred Berg ABN AMRO.

*Andra pågående uppdrag:* styrelseordförande i Bergman & Beving AB och OptiGroup AB. Styrelseledamot i Addtech AB, M2 Asset Management AB, Joh Sjö AB och COJU AB. Styrelsesuppleant i Henrik Sjö AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* verkställande direktör i Addtech AB. Styrelseledamot i Bult Finnveden Aktiebolag (BUFAB), Bufab AB, Bergman & Beving Holding AB och Momentum Group AB.

*Styrelsesuppleant i Joh. Sjö Industri Aktiebolag och Joh Sjö Holding AB.*

*Oberoende i förhållande till AddLife och dess ledande befattningshavare:* ja.

*Oberoende i förhållande till större aktieägare:* ja.

*Innehav av aktier i AddLife:* 3 150 A-aktier och 45 000 B-aktier.

### HÅKAN ROOS

Styrelseledamot sedan 2015.

*Född:* 1955.

*Utbildning:* civilekonom.

*Arbetslivserfarenhet:* tidigare verkställande direktör i Hallbergs Guld AB samt i Procurator AB.

*Andra pågående uppdrag:* styrelseordförande och verkställande direktör i Malmö Stenhus AB. Styrelseordförande i RoosGruppen AB, Antpac Production AB, Sandå Sverige AB och Design House Stockholm AB. Styrelseledamot i Byggkultur Sverige AB, Arbetarskyddsmaterial Aktiebolag, FB Invest Vellinge Park AB, Barsco AB, OptiGroup AB, Exportaktiebolaget Svanen, Intellithing AB, Scandy Garden Aktiebolag, Malmö Stenhus Intressenter AB, Gatt IT AB, Nordic Kitchen Group AB, Antpac AB, Östhus Bostad AB, Singtrix AB, Hemmesta Utsikten AB, Hemmesta Gläntan AB, Hemmesta Allé AB, Hemmesta Ång AB, Hemmesta Vy AB och Hemmesta Daläng AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* styrelseordförande i Procurator AB, Fondamentor & Roosgruppen 5 Umeå AB, Fondamentor & Roosgruppen 6 Umeå AB, Fondamentor & Roosgruppen 7 Umeå AB, Fondamentor Umeå Batteriet AB, SHF Fröhuset 12 AB, Termino C 2276 AB, Termino C 3102 AB, Rexo AB, Cross Sportwear International AB, Fondamentor Umeå Fastigheter AB, och RYNKAN AB.

Styrelseledamot i Kimano Group AB, Fastighetsbolaget Guldfabriken i Malmö AB, Kneippen Syd Hyresbostäder AB, MBA Portik etapp 2 i Åkersberga Holding AB, Grundin & Co Allt i Skydd Aktiebolag, Mediplast AB, Ergo Nordic Aktiebolag, WTF Revision AB, Ronofred byggnads AB, N.C Nielsen AB, Enkelknappen Aktiebolag, R & R Partners AB, Polygiene AB, och Kungsleden Knappen AB. Styrelsesuppleant i Per Ove Nimér Design AB, Gandalf Distribution AB och RYNKAN AB.

*Oberoende i förhållande till AddLife och dess ledande befattningshavare:* ja.

*Oberoende i förhållande till större aktieägare:* nej.

*Innehav av aktier i AddLife:* 469 923 A-aktier och 2 552 494 B-aktier.

### STEFAN HEDELIUS

Styrelseledamot sedan 2015.

*Född:* 1969.

*Utbildning:* universitetsstudier i ekonomi, diverse internationella executive education-program.

*Arbetslivserfarenhet:* tidigare Vice President, Brand and Marketing, Scandinavian Airlines (SAS) samt positioner inom Ericsson, bl.a. som Vice President Marketing and Communications, Head of Strategy and Marketing samt Vice President Ericsson Austria.

*Andra pågående uppdrag:* verkställande direktör i Human Care HC AB (publ). Styrelseordförande i Alhanko & Johnson AB. Styrelseledamot i Momentum Group AB, Chatflights International AB och Stefan Hedelius AB. Styrelsesuppleant i Say hello to all of our friends AB och Illemann Konsult AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* verkställande direktör i NOTE AB (publ). Styrelseledamot i Handbolls-EM 2016 Sverige AB.

*Oberoende i förhållande till AddLife och dess ledande befattningshavare:* ja.

*Oberoende i förhållande till större aktieägare:* nej.

*Innehav av aktier i AddLife:* 1 000 B-aktier.

### ANDREAS GÖTHBERG

Styrelseledamot sedan 2018.

*Född:* 1967.

*Utbildning:* civilekonom.

*Arbetslivserfarenhet:* verkställande direktör i Akademikliniken, samt tidigare verkställande direktör för Memira Holding AB, Menigo Foodservice AB, Onemed Lab Sweden AB samt SATS Group.

*Andra pågående uppdrag:* verkställande direktör i Akademikliniken HJ Aktiebolag, Akademikliniken HJ Holding AB och Akademikliniken Group Holding AB. Styrelseledamot i L&R Intressenter AB, LL Intressenter AB och Rocky Ground AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* styrelseledamot och verkställande direktör i Memira Holding AB. Verksställande direktör i Menigo Foodservice AB. Styrelseordförande i Isakssons Frukt & Grönt AB, Fruktservice i Malmö Aktiebolag, Fruktservice i Helsingborg Aktiebolag, Memira AB, Servicestyckarna i Johanneshov AB, Fastighetsaktiebolaget Guldfrukten i Lund AB, Menigo Invest 2 AB, Menigo Invest 1 AB. Styrelseledamot i Malte Månson Holding AB och Bostadsrättsföreningen Lönner 10.

*Oberoende i förhållande till AddLife och dess ledande befattningshavare:* ja.

*Oberoende i förhållande till större aktieägare:* ja.

*Innehav av aktier i AddLife:* –

**BIRGIT STATTIN NORINDER**

Styrelseledamot sedan 2015.

*Född:* 1948.

*Utbildning:* farmacie magister.

*Arbetslivserfarenhet:* verkställande direktör i Prolifix Ltd, Senior Vice President Worldwide Product Development i Pharmacia & Upjohn AB.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Hansa Medical AB och Jettesta AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* styrelseordförande i Hansa Medical AB. Styrelseledamot i Nicox SA, Exini Diagnostics Aktiebolag, Wntresearch AB och NeoDynamics AB (publ).

*Oberoende i förhållande till AddLife och dess ledande befattningshavare:* ja.

*Oberoende i förhållande till större aktieägare:* ja.

*Innehav av aktier i AddLife:* 2 000 B-aktier (inklusive närståendes innehav).

**EVA NILSAGÅRD**

Styrelseledamot sedan 2015.

*Född:* 1964.

*Utbildning:* civilekonom.

*Arbetslivserfarenhet:* CFO Plastal, direktör Strategi & Affärsutveckling Volvo Lastvagnar (EMEA), CFO Vitrolife (publ), VP Finance & IT Volvo Penta samt seniora befattningar inom finans och affärsutveckling inom Volvo, AstraZeneca koncernen samt SKF.

*Andra pågående uppdrag:* verkställande direktör och styrelseledamot i Nilsagård consulting AB. Styrelseledamot i Bufab AB (publ), Irras AB (publ) och Aktiebolaget Svensk Exportkredit.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* styrelseledamot i Plastal Sverige AB och Imatech Marin & Industri AB. Styrelsesuppleant i Plastal Industri AB och APP Europe AB.

*Oberoende i förhållande till AddLife och dess ledande befattningshavare:* ja.

*Oberoende i förhållande till större aktieägare:* ja.

*Innehav av aktier i AddLife:* 1 000 B-aktier.



Från vänster: Lars-Erik Rydell, Kristina Willgård, Martin Almgren och Peter Simonsbacka.

## Ledande befattningshavare

### KRISTINA WILLGÅRD

VD sedan 2015. Medlem av koncernledningen sedan 2015.

*Född:* 1965.

*Utbildning:* civilekonom.

*Arbetslivserfarenhet:* CFO i Addtech AB (publ), ekonomichef i Ericsson AB.

*Andra pågående uppdrag:* styrelseordförande i AddLife Development AB. Styrelseledamot i Nordic Waterproofing Holding A/S (publ), Mediplast AB, Biolin Scientific AB och Will gård AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* styrelseordförande i Mediplast AB. Styrelseledamot i AddLife AB, Addtech Nordic AB och SERNEKE Group AB (publ). Extern firmatecknare i Addtech AB.

*Innehav av aktier i AddLife:* 1 008 A-aktier och 79 431 B-aktier (inklusive närståendes innehav) samt köpoptioner motsvarande 65 000 B-aktier.

### MARTIN ALMGREN

CFO sedan 2015. Medlem av koncernledning sedan 2015.

*Född:* 1976.

*Utbildning:* civilekonom.

*Arbetslivserfarenhet:* Group Financial Controller i Addtech AB (publ), koncernredovisningschef i Nefab AB.

*Andra pågående uppdrag:* styrelseledamot och verkställande direktör i AddLife Development AB. Styrelseledamot i Mediplast AB. Styrelse-suppleant i BIAL AB och Bosse Borrdoktorn AB. Extern firmatecknare i AddLife AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* styrelseledamot i Kajkanten 2018 2 AB och Hepro Sverige AB.

*Innehav av aktier i AddLife:* 39 275 B-aktier samt köpoptioner motsvarande 44 950 B-aktier.

### PETER SIMONSBACKA

Affärsområdeschef Labtech sedan 2015. Medlem av koncernledning sedan 2017.

*Född:* 1960.

*Utbildning:* gymnasieingenjör.

*Arbetslivserfarenhet:* affärsenhetschef i Addtech Nordic AB, verkställande direktör i BergmanLabora AB och affärsenhetschef i Mettler-Toledo AB.

*Andra pågående uppdrag:* styrelseordförande i Biolin Scientific AB, Holm & Halby A/S, BioNordika (Denmark) A/S och Swedish Labtech. Styrelseledamot i BergmanLabora AB, LabRobot Products AB, Mediplast AB, Food Diagnostics FDAB Aktiebolag, Triolab AB, Immuno Diagnostic Oy och AddLife Development AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* styrelseordförande i Electra-Box Diagnostica Aktiebolag, BergmanLabora AB, OmniProcess AB, BioNordika (Sweden) AB, BioNordika (Norway) AS, BioNordika (Finland) Oy, Triolab AB, Triolab A/S, Triolab Oy, Bergman Diagnostika A/S, LabRobot Products AB och AddLife Development AB. Verkställande direktör i BergmanLabora AB och Biolin Scientific AB.

*Innehav av aktier i AddLife:* 16 507 B-aktier samt köpoptioner motsvarande 44 950 B-aktier.

### LARS-ERIK RYDELL

Affärsområdeschef Medtech sedan 2017. Medlem av koncernledning sedan 2017.

*Född:* 1955.

*Utbildning:* –

*Arbetslivserfarenhet:* verkställande direktör i Mediplast AB, försäljningschef i Althin Medical AB och Area Manager i Gambro AB.

*Andra pågående uppdrag:* styrelseordförande i Mediplast AB, Herpro AS, Väino Korpinen Oy och Svan Care AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* verkställande direktör i Mediplast AB.

*Innehav av aktier i AddLife:* 83 153 B-aktier samt köpoptioner motsvarande 44 950 B-aktier.

## Revisor

Revisorsval i Bolaget skedde senast vid årsstämman den 31 maj 2018 då det registrerade revisionsbolaget KPMG AB (Box 382, 101 27 Stockholm) med Håkan Olsson Reising (auktoriserad revisor och medlem av FAR – branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare) som huvudansvarig revisor, omvaldes för tiden intill slutet av årsstämman 2019. KPMG AB har varit AddLifes revisor sedan mars 2015. George Pettersson (auktoriserad revisor och medlem av FAR – branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare) var huvudansvarig revisor för perioden mars 2015 – januari 2017 och Håkan Olsson Reising har varit huvudansvarig revisor i AddLife sedan januari 2017. KPMG AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

För samtliga personer i AddLifes styrelse och ledning är kontorsadressen Birger Jarlsgatan 43 i Stockholm.

AddLifes styrelse har utsetts efter förslag från AddLifes valberedning. Vid årsstämman den 31 maj 2018 omvaldes Johan Sjö, Håkan Roos, Stefan Hedelius, Birgit Stattin Norinder och Eva Nilsagård för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Andreas Göthberg nyvaldes till ordinarie styrelseledamot för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Vid årsstämman omvaldes även Johan Sjö till styrelsens ordförande.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem (5) åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem (5) åren fått någon anklagelse och/eller sanktion riktad mot sig från i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar). Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem (5) åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Vidare har inte någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem (5) åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i AddLife genom innehav av aktier.

Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorn har valts in eller tillsatts.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska mer än hälften av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Denna regel omfattar inte arbetstagarrepresentanter. Det finns ingen vedertagen definition av begreppet "oberoende", men en styrelseleda-

mots oberoende kan exempelvis ifrågasättas om denne, direkt eller indirekt, har omfattande affärsförbindelser eller andra omfattande ekonomiska mellanhavanden med Bolaget. En samlad bedömning av en styrelseledamots förhållande till Bolaget ska göras i varje enskilt fall. Samtliga styrelseledamöter har vidare bedömts vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen.

Koden kräver vidare att minst två (2) av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna som anses oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen även är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare är, enligt definitionen i Koden, aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio (10) procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. En styrelseledamot anses inte vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare om han eller hon är anställd eller styrelseledamot i ett bolag som är en större aktieägare. Vid bedömningen av om en styrelseledamot är oberoende i förhållande till en större aktieägare ska omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relation till den större aktieägaren beaktas. Håkan Roos och Stefan Hedelius har bedömts vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Johan Sjö, Andreas Göthberg, Birgit Stattin Norinder och Eva Nilsagård har bedömts oberoende både i förhållande till Bolagets större aktieägare och i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Fyra (4) bolagsstämموvalda styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till AddLife och koncernledningen är följaktligen oberoende även i förhållande till AddLifes större aktieägare. Bolaget uppfyller därmed reglerna i Koden avseende styrelsens oberoende gentemot Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

## Löner och ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till AddLifes nuvarande styrelse beslutades vid årsstämman den 31 maj 2018. Arvodet har, på årsbasis, bestämts till 500 000 SEK för ordföranden och 250 000 SEK för respektive ledamot. Eva Nilsagård erhåller, utöver 250 000 SEK i styrelsearvode, 50 000 SEK för sitt arbete som ordförande i revisionsutskottet. Ledamöterna är utsedda för perioden intill årsstämman 2019 och arvodet avser tiden fram till dess. För information om arvodet och fördelningen mellan ledamöterna, se tabellen nedan.

Styrelseledamot	Ordinarie ersättning för perioden för tiden den 31 maj 2018 till och med årsstämman 2019
Johan Sjö, ordförande	500 KSEK
Håkan Roos	250 KSEK
Stefan Hedelius	250 KSEK
Andreas Göthberg	250 KSEK
Birgit Stattin Norinder	250 KSEK
Eva Nilsagård	300 KSEK

För utbetalda ersättningar och övrig ersättning under perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017, se avsnittet "Utbetalda ersättningar och övrig ersättning under perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017" nedan.

## Allmänna principer för ersättning till koncernledning i AddLife

Beslut om riktlinjer för lön och annan ersättning till VD och andra ledande befattningshavare ska fattas av årsstämman efter förslag från styrelsen. Vid årsstämman den 31 maj 2018 fattades beslut om att i enlighet med styrelsens förslag anta nuvarande riktlinjer. Ersättning till VD samt koncernledning i övrigt utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensions- och försäkringsförmåner. Andra förmåner kan tillhandahållas enskilda medlemmar eller hela koncernledningen och ska utformas i förhållande till praxis på marknaden. Den rörliga ersättningen baseras i huvudsak på Koncernens resultat, resultat tillväxt, lönsamhet och kassaflöde och bestäms individuellt för respektive befattningshavare. För VD och för koncernledningen i övrigt är den rörliga ersättningen maximerad till 40 procent av den fasta lönen.

VD har rätt till valfri premiebaserad pensionsförsäkringslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen. Bolagets CFO har rätt till pension i form av alternativ ITP, i enlighet med en premietrappa angiven i AddLifes pensionspolicy. Bolagets affärsområdeschef för Labtech har tjänstepensionsförsäkring med en årlig avsättning motsvarande 20 procent av fast bruttolön. Bolagets affärsområdeschef för Medtech har 25 procent av pensionsmedförande lön i pensionskostnader och riskförsäkringar (till exempel sjukförsäkring hos Alecta).

Medlemmar i koncernledningen har att iakttä en uppsägnings-tid om sex (6) månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägnings-tid om högst tolv (12) månader vid uppsägning från Bolagets sida. Vid uppsägning från Bolagets sida, som inte grundar sig på grovt avtalsbrott, är medlemmar i koncernledningen, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägnings-tiden, berättigade till ett avgångsvederlag motsvarande högst tolv (12) månadslöner. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning.

Medlemmar av koncernledningen är under 24 månader efter anställningens upphörande bundna av konkurrensklausuler. VD och CFO har rätt till sedvanlig ersättning för konkurrensbegränsningen, motsvarande skillnaden mellan den fasta månadslönen vid anställningens upphörande och den lägre inkomst som den anställda därefter eventuellt erhåller, dock maximalt 60 procent av den vid anställningens upphörande gällande månadslönen. Denna rätt föreligger dock inte om avgångsvederlag samtidigt utgår. För det fall konkurrensklausulen sträcker sig utöver den period då avgångsvederlag utbetalas gäller emellertid denna rätt till kompensation för den överskjutande tiden. Ersättningen för konkurrensklausulen vid egen uppsägning utbetalas under förutsättning att konkurrensförbudet är tillämpligt och efterlevs.

## Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Utöver vad som framgår ovan har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Det finns, vid utgivandet av detta Prospekt, inga avsatta eller upplupna kostnader för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

## Incitamentsprogram

Det finns för närvarande tre (3) aktierelaterade incitamentsprogram i AddLife.

I 2016 års program är 25 500 köpoptioner utestående vilka berättigar till förvärv av 25 500 aktier i Bolaget. Lösenkursen för dessa köpoptioner är fastställd till 148,10 SEK per aktie och lösenperioden omfattar tiden från och med 17 september 2018 till och med den 28 februari 2019.

I 2017 års program är 215 000 köpoptioner utestående vilka berättigar till förvärv av 215 000 aktier i Bolaget. Lösenkursen för dessa köpoptioner är fastställd till 222,50 SEK per aktie och lösenperioden omfattar tiden från och med 16 juni 2020 till och med den 28 februari 2021.

I 2018 års program är 170 000 köpoptioner utestående vilka berättigar till förvärv av 170 000 aktier i Bolaget. Lösenkursen för dessa köpoptioner är fastställd till 234,4 SEK per aktie och lösenperioden omfattar tiden från och med 16 juni 2021 till och med den 28 februari 2022.

I nedanstående tabell redovisas ledande befattningshavares innehav av utestående köpoptioner.

Ledande befattningshavare	Program 2016 (KO1B)	Program 2017 (KO2B)	Program 2018 (KO3B)	Totalt antal utestående köpoptioner
Kristina Willgård	Löst	34 000	31 000	65 000
Martin Almgren	Löst	24 000	20 950	44 950
Peter Simonsbacka	Löst	24 000	20 950	44 950
Lars-Erik Rydell	Löst	24 000	20 950	44 950

### Utbetalda ersättningar och övrig ersättning under perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen för räkenskapsåret 2017, som uppgick till 1 575 KSEK.

Nedanstående tabeller redovisar även ersättningar och övriga förmåner till Bolagets VD och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017 som Bolaget eller dess dotterbolag beviljat.

#### Ersättningar och andra förmåner – styrelsen

2017 KSEK	Befattning	Arvode	Övrig ersättning	Summa
Johan Sjö	Styrelseordförande	450	0	450
Håkan Roos	Styrelseledamot	225	0	225
Stefan Hedelius	Styrelseledamot	225	0	225
Fredrik Börjesson <sup>1)</sup>	Styrelseledamot	225	0	225
Birgit Stattin Norinder	Styrelseledamot	225	0	225
Eva Nilsagård	Styrelseledamot	225	0	225

<sup>1)</sup> Fredrik Börjesson avgick från styrelsen i samband med årsstämman 2018.

#### Ersättningar och andra förmåner – ledande befattningshavare

2017 KSEK	Befattning	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner*	Pensionskostnader	Aktierelaterad ersättning	Övrig ersättning**	Summa
Kristina Willgård	VD	2 421	966	153	865	–	309	4 714
Artur Aira <sup>***)</sup>	Vice VD	1 803	412	63	426	–	–43	2 661
Martin Almgren	CFO	1 383	504	172	419	–	269	2 747
Peter Simonsbacka	Affärsområdeschef Labtech	1 339	650	74	374	–	178	2 615
Lars-Erik Rydell	Affärsområdeschef Medtech	1 957	416	89	354	–	26	2 842

<sup>1)</sup> Övriga förmåner utgörs av hemstädning samt möjlighet att nyttja tjänstebil.

<sup>\*\*)</sup> Övrig ersättning utgörs av subvention av köpoptioner.

<sup>\*\*\*)</sup> Artur Aira lämnade sitt uppdrag som Vice VD den 21 augusti 2017. Någon ny Vice VD har inte tillsatts.

# Bolagsstyrning

## Lagstiftning, Svensk kod för bolagsstyrning och bolagsordning

AddLife är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen. Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm, varför Bolaget även tillämpar Nasdaq Stockholms regelverk. Bolaget tillämpar även Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men bolaget ska då avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas.

Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier, samt förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senaste registrerade bolagsordningen beslutades vid extra bolagsstämma den 13 januari 2016. Bolagsordningen framgår i sin helhet i föreliggande Prospekt, se avsnittet "*Bolagsordning*".

## Bolagsstämman

Bolagsstämman är AddLifes högsta beslutande organ. På årsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, utdelning, val av styrelse och i förekommande fall val av revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Ytterligare information om årsstämman samt protokoll finns att tillgå på Bolagets hemsida. Några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, på grund av bestämmelse i bolagsordningen eller såvitt känt är för Bolaget på grund av aktieägaravtal, tillämpas inte av Bolaget.

Det finns inga begränsningar i bolagsordningen vad avser hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma och inte heller vad avser tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Bolagets A-aktier medför tio (10) röster och Bolagets B-aktier medför en (1) röst vid bolagsstämma i Bolaget.

Enligt AddLifes bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Att kallelse till bolagsstämma har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Inför varje bolagsstämma publiceras ett pressmeddelande på svenska och engelska innehållande kallelsen i sin helhet på AddLifes hemsida.

## Rätt att delta vid bolagsstämma och initiativrätt

Aktieägare som fem (5) vardagar före bolagsstämma är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har meddelat Bolaget sin avsikt att närvara, är berättigade att delta på bolagsstämman och att rösta för antalet innehavda aktier. Aktieägare får delta vid

bolagsstämman personligen eller genom ombud, och får medföra högst två (2) biträden. Biträde till aktieägare får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägars anmälan.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera AddLife begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast en (1) vecka innan kallelse till bolagsstämma tidigast får utfärdas enligt aktiebolagslagen. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

## Valberedning

Enligt Koden ska noterade bolag ha en valberedning. Valberedningen är bolagsstämmans organ för beredning av stämmans beslut i val- och arvodesfrågor.

Vid årsstämman den 1 september 2016 fattades beslut om följande principer för tillsättande av valberedning. Valberedningen ska bestå av representanter för de fem (5) röstmässigt största aktieägarna per den 30 september samt styrelsens ordförande, som även får i uppdrag att sammankalla valberedningen till dess första möte. Valberedningen utser inom sig ordförande i valberedningen. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. I valberedningens uppdrag ska ingå att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete och till årsstämman lämna förslag avseende, ordförande vid årsstämman, styrelseledamöter och styrelseordförande, arvode till i Bolaget icke anställda styrelseledamöter, val av registrerat revisionsbolag och revisionsarvoden samt eventuella ändrade principer för hur ledamöter av valberedningen ska utses. I händelse av att ledamot i valberedningen avgår eller är förhindrad att utföra sitt uppdrag, ska kvarvarande ledamöter, bland Bolagets aktieägare, kunna utse lämplig ersättare till valberedningen för återstående mandatperiod.

Valberedningens förslag till årsstämman kommer att presenteras i kallelsen till stämman samt på Bolagets hemsida. Valberedningens ledamöter uppstår ingen ersättning från Bolaget för arbetet i valberedningen. Bolaget svarar dock för kostnader som är förenade med utförandet av valberedningens uppdrag.

Valberedningen som har att bereda ärenden inför 2019 års årsstämma består av Johan Sjö (styrelsens ordförande), Tom Hedelius, Håkan Roos (utsedd av RoosGruppen AB), Maria Nordqvist (utsedd av Lannebo Fonder), Monica Åsmyr (utsedd av Swedbank Robur Fonder) och Johan Strandberg (utsedd av SEB Investment Management).

## Styrelsen

Enligt AddLifes bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra (4) och högst sex (6) ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta finns inte. AddLifes styrelse består för närvarande av ledamöterna Johan Sjö (ordförande), Håkan Roos, Stefan Hedelius, Andreas Göthberg, Birgit Stattin Norinder samt Eva Nilsagård, valda vid årsstämman 2018. Information om styrelseledamöterna återfinns under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

## Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, AddLifes bolagsordning och Koden. Därutöver regleras styrelsens arbete av en av styrelsen fastställd arbetsordning. Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive dess utskott, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen ska också utfärda en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Vidare ska styrelsen anta ett antal policys för Koncernens verksamhet, exempelvis finanspolicy, kommunikationspolicy och code of conduct.

Styrelsen kommer att övervaka verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året och ansvarar för att organisation samt ledning och riktlinjer för förvaltning av Bolagets angelägenheter är ändamålsenligt utformade och att Bolaget har god intern kontroll och har effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet samt efterlevnad av lagar och regler som gäller för Bolagets verksamhet.

Styrelsen ansvarar vidare för fastställande av, samt utveckling och uppföljning av, Bolagets mål och strategi, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar samt tillsättningar och ersättningar till koncernledningen. Styrelsen och verkställande direktören framlägger årsbokslutet för årsstämman.

Årligen ska under styrelseordförandens ledning en utvärdering av styrelsearbetet ske och valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen. Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Denna fråga ska årligen särskilt behandlas, varvid ingen från bolagsledningen ska närvara. Styrelsen ska vidare utvärdera och ta ställning till väsentliga uppdrag som verkställande direktören har utanför Bolaget, i det fall sådana skulle förekomma.

## Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning ska årligen utvärderas, uppdateras och fastställas. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Styrelsen ska regelbundet hålla sammanträden efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Under räkenskapsåret 2018 har styrelsen hållit 13 protokollförda sammanträden. Under räkenskapsåret 2019 har styrelsen hållit två (2) protokollförda sammanträden. Styrelsen ska vid de ordinarie sammanträdena behandla de fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning (såsom verkställande direktörens

rapport om verksamheten, ekonomisk rapportering samt investeringar och projekt).

## Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen samt Koden och bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Eftersom AddLifes B-aktier handlas på Nasdaq Stockholm omfattas AddLife av kravet i aktiebolagslagen. Bolaget tillämpar vidare Koden. Som ett resultat av detta har AddLifes styrelse inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Johan Sjö (ordförande) och Håkan Roos. Ersättningsutskottet ska utarbeta ett förslag till principer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget ska behandlas av styrelsen för att därefter läggas fram för årsstämmans beslut. Med utgångspunkt i årsstämmans beslut beslutar sedan styrelsen om ersättning till verkställande direktören. Verkställande direktören ska inte föredra sin egen ersättning och ska inte delta i styrelsebeslutet. På förslag av verkställande direktören ska ersättningsutskottet fatta beslut om ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen. Styrelsen ska informeras om ersättningsutskottets beslut. Ersättningsutskottet har därefter till uppgift att följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Vidare ska ersättningsutskottet följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen. Ersättningsutskottet har haft ett (1) protokollfört sammanträde under räkenskapsåret 2018. Under räkenskapsåret 2019 har ersättningsutskottet hitintills inte hållit några protokollförda sammanträden.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som utgörs av samtliga styrelseledamöter. Utskottets arbete ska bedrivas som en integrerad del av styrelsearbetet vid ordinarie styrelsemöten. Eva Nilsagård är utsedd till revisionsutskottets ordförande. Birgit Stattin Norinder och Eva Nilsagård är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt i förhållande till Bolagets större aktieägare och Birgit Stattin Norinder och Eva Nilsagård har redovisnings- och/eller revisionskompetens. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster och biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Styrelsen ska i anslutning till det styrelsemöte då styrelsen fastställer årsbokslutet ha genomgång med och få rapport från Bolagets externa revisorer. Styrelsen ska vid detta tillfälle även ha genomgång med revisorerna utan närvaro av verkställande direktören eller andra i bolagsledningen. Motsvarande möte ska hållas årligen inför årsstämman.

Ersättning om 50 000 SEK utgår till ordföranden i revisionsutskottet. Till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt ersättningsutskottet utgår inget arvode för utskottsarbete.



### Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsen ska fastställas av bolagsstämman. Enligt beslut vid årsstämman den 31 maj 2018 uppgår helårsarvodet till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna till 250 000 SEK och för ordföranden till 500 000 SEK. Det sammanlagda helårsarvodet uppgår enligt beslutet till 1 750 000 SEK.

### Verkställande direktören

Verkställande direktör är Kristina Willgård. Presentation av Kristina Willgård finns under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor” och på Bolagets hemsida. Verkställande direktören ska leda verksamheten i enlighet med aktiebolagslagen samt inom de ramar styrelsen fastställt. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören ska framgå av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad ”VD-instruktion”). Styrelsen ska löpande utvärdera verkställande direktörens arbete.

Verkställande direktören ska i samråd med styrelsens ordförande ta fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredra ärenden och motivera förslag till beslut. Verkställande direktören ska leda koncernledningens arbete och fatta beslut i samråd med övriga i ledningen. Förutom Kristina Willgård består koncernledningen även av Martin Almgren (CFO), Peter Simonsbacka (Affärsområdeschef Labtech) och Lars-Erik Rydell (Affärsområdeschef Medtech). Koncernledningen ska ha regelbundna verksamhetsgenomgångar under verkställande direktörens ledning. En närmare presentation av koncernledningen finns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor” samt på Bolagets hemsida.

### Finansiell rapportering

Styrelsen ska upprätta en arbetsordning med instruktioner avseende intern ekonomisk rapportering. Samtliga delårsrapporter och pressmeddelanden publiceras på AddLifes hemsida, [www.add.life](http://www.add.life), i direkt anslutning till offentliggörandet.

### Intern kontroll och revision

#### Intern kontroll

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen. Styrelsens ansvar regleras vidare i Koden samt årsredovisningslagen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att Koncernen har ett effektivt system för ledning och intern kontroll. I detta ansvar ingår att årligen utvärdera den finansiella rapportering som styrelsen erhåller och ställa krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i rapporteringen. Detta krav innebär att den finansiella rapporteringen ska vara ändamålsenlig med tillämpning av gällande redovisningsregler och övriga krav på noterade bolag. Ekonomidirektören ska årligen till styrelsen avrapportera Koncernens arbete med intern kontroll.

#### Kontrollmiljö

AddLife bygger och organiserar sin verksamhet med utgångspunkt i ett decentraliserat lönsamhets- och resultatansvar. Basen för intern kontroll i en decentraliserad verksamhet utgörs av en väl förankrad process som syftar till att definiera mål och strategier för respektive verksamhet. Definierade beslutsvägar, befogenheter och ansvar kommuniceras genom interna instruktioner och av styrelsen fastställda policies. Koncernens viktigaste finansiella styrdoku-

ment omfattar finanspolicy, ekonomihandbok och instruktioner inför varje bokslut. För Koncernens bokslutsprocess används ett koncerngemensamt rapporteringssystem med tillhörande analysverktyg. På ett mer övergripande plan ska all verksamhet inom Koncernen bedrivas i enlighet med antagen code of conduct.

#### Riskbedömning

AddLife ska etablera rutiner för att hantera risker som styrelse och bolagsledning bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Koncernens exponering mot ett flertal olika marknads- och kundsegment samt att verksamheten bedrivs i 45 operativa bolag medför enligt styrelsens mening en betydande riskspridning. Riskbedömningen ska göras med utgångspunkt i Koncernens resultat- och balansräkning för att identifiera risken för väsentliga fel. För Koncernen som helhet är de största riskerna kopplade till varulager och det redovisade värdet av immateriella anläggningstillgångar relaterade till företagsförvärv.

#### Kontrollaktiviteter

Exempel på kontrollaktiviteter är transaktionsrelaterade kontroller så som regelverk kring attester och investeringar samt tydliga utbetalningsrutiner, men även analytiska kontroller som utförs av Koncernens controllers och centrala ekonomifunktion. Controllers och ekonomichefer på samtliga nivåer inom Koncernen har en nyckelroll för att skapa den miljö som krävs för att uppnå transparent och rättvisande finansiell rapportering. En roll som ställer höga krav på integritet, kompetens och förmåga hos enskilda individer. För att säkerställa ett effektivt kunskaps- och erfarenhetsutbyte inom ekonomifunktionerna ska regelbundna ekonomikonferenser genomföras där aktuella ämnen avhandlas. En viktig övergripande kontrollaktivitet är den månatliga resultatuppföljning som ska genomföras via det interna rapporteringssystemet och som kommer att analyseras och kommenteras i det interna styrelsearbetet. Resultatuppföljningen ska omfatta avstämning mot satta mål, tidigare uppnått utfall samt uppföljning av ett antal centrala nyckeltal.

Årligen ska en så kallad ”självutvärdering” ske av Koncernens samtliga bolag med avseende på frågor rörande intern kontroll. Bolagen ska där kommentera hur väsentliga frågeställningar hantearats, exempelvis affärsvillkor i kundkontrakt, kreditprövning av kunder, värdering och inventering av varulager, utbetalningsrutiner, dokumentation och analys av bokslut samt efterlevnad av interna policyer och rutiner. För kritiska frågor och processer ska en accepterad miniminivå fastställas, vilken samtliga bolag förväntas uppfylla. Respektive bolags svar ska valideras och kommenteras av respektive bolags externa revisor i samband med den ordinarie revisionen. Svaren ska därefter sammanställas och analyseras, varefter de presenteras för affärsområdes- och koncernledning.

Resultatet av arbetet med självutvärdering ska beaktas då kommande års självutvärdering och externa revisionsinsats planeras.

Utöver arbetet med självutvärdering ska även en fördjupad analys av internkontrollen av ungefär fem (5) operativa bolag per år ske. Arbetet benämns ”intern revision” och ska utföras på bolagen av affärsområdescontrollers och medarbetare från moderbolagets centrala ekonomifunktion. För bolagen centrala processer, och kontrollpunkter i dessa, ska kartläggas och testas. De externa

revisorerna ska ta del av protokollen från internrevisionerna i samband med sin revision av bolagen. Processen bedöms ge en god grund för att kartlägga och bedöma den interna kontrollen inom Koncernen. Årligen ska KPMG även företa en genomgång och bedömning av Koncernens process för intern kontroll.

#### Uppföljning, information och kommunikation

Bolagets styrelse ska månadsvis erhålla kommentar från verkställande direktören över affärläget och verksamhetens utveckling. Styrelsen ska avhandla såväl alla kvartalsbokslut som årsredovisningen innan dessa publiceras. Styrelsen ska årligen uppdateras om arbetet med intern kontroll samt utfallet av denna. Styrelsen ska även ta del av den bedömning som KPMG gör av de processer Koncernen har för intern kontroll.

Utfallet av intern kontroll ska analyseras årligen av Koncernens ekonomidirektör tillsammans med businesscontroller. En bedömning ska göras över vilka förbättringsåtgärder som ska drivas i de olika bolagen. Styrelserna i de olika koncernbolagen ska informeras om utfallet av den interna kontrollen i respektive bolag och vilka förbättringsåtgärder som bör genomföras. Businesscontroller tillsammans med bolagsstyrelserna ska sedan följa upp arbetet löpande under kommande år.

Styrande riktlinjer, policys och instruktioner finns tillgängliga på Koncernens intranät. Dokumenten uppdateras löpande vid behov. Förändringar ska kommuniceras separat via e-post och på möten för controllers och ekonomiansvariga.

Tillgängligheten till dokumenten för intern information på intranätet är styrt via behörigheter. Koncernens medarbetare är indelade i olika grupperingar och de olika grupperingarna har olika tillgång till information. Samtliga finansiella riktlinjer, policys och instruktioner finns tillgängliga för respektive bolags verkställande direktör och ekonomiansvarig, affärsområdeschefer, businesscontroller samt central ekonomistab. Även vad gäller finansiell data för Koncernen är detta centralt styrt via behörigheter.

#### Intern revision

Mot bakgrund av ovan beskrivna riskbedömning och utformning av kontrollaktiviteter, innehållande bland annat momentet självvärdering samt fördjupad analys av internkontrollen, har styrelsen valt att inte ha en särskild funktion för intern revision.

#### Revisor

Enligt bolagsordningen ska ett registrerat revisionsbolag väljas som revisor. KPMG omvaldes till Bolagets revisor vid årsstämman den 31 maj 2018 för tiden intill utgången av årsstämman 2019. Huvudansvarig revisor för AddLife är Håkan Olsson Reising. KPMG genomför revisionen i AddLife samt i samtliga svenska dotterbolag. Bolagets revisor arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen, och rapporterar sina iakttagelser till bolagsledning, koncernledningen och till AddLifes styrelse, dels under revisionens gång och dels i samband med att årsbokslutet fastställs. Bolagets revisor deltar också vid årsstämman och beskriver och uttalar sig där om revisionsarbetet.

Den externa revisorns oberoende regleras genom en särskild instruktion beslutad av styrelsen där det framgår inom vilka områden den externa revisorn får anlitas i frågor vid sidan av det ordinarie revisionsarbetet. KPMG prövar kontinuerligt sitt oberoende i förhållande till Bolaget och avger varje år en skriftlig försäkran till styrelsen att revisionsbolaget är oberoende i förhållande till AddLife.

KPMG har under räkenskapsåret 2018 och nuvarande räkenskapsår haft rådgivningsuppdrag avseende främst redovisningsfrågor, samt frågor i samband med Emissionen. Det sammanlagda arvodet för KPMG:s tjänster utöver revision uppgick under räkenskapsåret 2018 till cirka två (2) MSEK.

#### Ändring av aktieägars rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet.

Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget.

Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda vid stämman.

De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

# Legala frågor och övrig information

## Legal koncernstruktur

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med firma AddLife AB (publ) (tillika handelsbeteckning) och med säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 1 november 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 15 december 2014. Nuvarande firma registrerades den 1 oktober 2015. Bolagets organisationsnummer är 556995-8126. Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt § 2 i Bolagets bolagsordning vara att självt eller genom hel- eller delägda dotterbolag idka handel med och tillverka huvudsakligen medicinteknisk utrustning och produkter samt driva annan därmed förenlig verksamhet, se avsnittet ”*Bolagsordning*”. Bolaget anslöts till Euroclear den 15 februari 2016.

Bolaget är per dagen för detta Prospekt moderbolag till 58 dotterbolag, varav 45 är operativa.

	Land	Ägarandel	Affärsområde
<b>AddLife AB</b>	<b>SE</b>		
<b>AddLife Development AB</b>	<b>SE</b>	<b>100%</b>	
Mediplast AB	SE	100%	Medtech
Mediplast Innova AS	NO	100%	Medtech
Mediplast Sataside Oy	FI	100%	Medtech
Mediplast S.r.l.	IT	100%	Medtech
Mediplast Benelux B.V.	NL	100%	Medtech
Mediplast GmbH	DE	100%	Medtech
Mediplast Holding Aps	DK	100%	Medtech
Mediplast Kendan A/S	DK	100%	Medtech
Hospidana A/S	DK	100%	Medtech
Fenno Medical Oy	FI	100%	Medtech
Svan Care AB	SE	100%	Medtech
Hepro AS	NO	100%	Medtech
Krabat AS	NO	100%	Medtech
Ossano Scandinavia AB	SE	100%	Medtech
Esthe-Tech AB	SE	100%	Medtech
V-Tech AB	SE	100%	Medtech
Väinö Korpinen Oy	FI	100%	Medtech
Triolab A/S	DK	100%	Labtech
Triolab Oy	FI	100%	Labtech
Triolab AB	SE	100%	Labtech
Triolab (Baltics) OU	EE	100%	Labtech
LabRobot Products AB	SE	100%	Labtech
Bergman Labora AB	SE	100%	Labtech
Food Diagnostics FDAB AB	SE	100%	Labtech
Biolin Scientific AB	SE	100%	Labtech
Biolin Scientific China	CN	100%	Labtech
Biolin Scientific Oy	FI	100%	Labtech
Biolin Scientific LTD	GB	100%	Labtech
Biolin Inc.	US	100%	Labtech
Elektra-Box Diagnostica AS	NO	100%	Labtech
Elektra-Box Diag Oy	FI	100%	Labtech
Holm & Halby A/S	DK	100%	Labtech
Immuno Diagnostics Oy	FI	100%	Labtech
Bergman Diagnostika AS	NO	100%	Labtech
BioNordika (Denmark) A/S	DK	100%	Labtech
BioNordika Bergman AS	NO	100%	Labtech
BioNordika (Sweden) AB	SE	100%	Labtech
BioNordika (Finland) Oy	FI	100%	Labtech

	Land	Ägarandel	Affärsområde
<b>AddLife AB</b>	<b>SE</b>		
<b>Biomedica Holding G.m.b.H</b>	<b>AT</b>	<b>100%</b>	<b>Labtech/Medtech</b>
Biomedica Medizinprodukte G.m.b.H.	AT	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Services AG	SW	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Medizintechnik AG	SW	100%	Labtech/Medtech
Euromed Swiss AG	SW	80%	Labtech/Medtech
Biomedis d.o.o.	SL	100%	Labtech/Medtech
Biomedica MP d.o.o.	SER	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Dijagnostika doo	CR	100%	Labtech/Medtech
Biomedica d.o.o.	BO/HE	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Bulgaria ood	BU	100%	Labtech/Medtech
CYBER s.r.o.	RO	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Medizinprodukte Romania SRL	RO	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Hungaria Kft.	HU	100%	Labtech/Medtech
Biomedica CS s.r.o.	CZ	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Poland Sp. Zo.o.	PL	100%	Labtech/Medtech
Biomedica Dijagnostika d.o.o.el	MA	100%	Labtech/Medtech
Bionet Inc. Corporat.	US	50%	Labtech/Medtech
Biomedica Slovakita s.r.o.	SL	80%	Labtech/Medtech
Hepa Was GmbH	GR	1,566%	Labtech/Medtech

## Väsentliga företagsförvärv

### Förvärvsavtal avseende Biomedica

Den 21 december 2018 förvärvade AddLife samtliga aktier i Biomedica Medizinprodukte GmbH ("Biomedica"), innefattande dess dotterbolag. Köpeskillning erlades till 75 procent med kontanta medel och till 25 procent genom nyemitterade aktier i AddLife. Säljare genom direkt och indirekt innehav var Herbert Kejda, Dr. Stefan Marenzi, Douglas Marenzi, Mag. Philipp Marenzi, PUKA Privatstiftung och HADRIAN Privatstiftung. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljarna samt ansvarsbegränsningar för säljarna.

Biomedica levererar produkter och tjänster inom laborietechnik och medicintechnik till i huvudsak offentligt finansierad hälso- och sjukvård. Biomedica omsatte under räkenskapsåret 2017/2018 cirka 65 MEUR (635 MSEK) med ett rörelseresultat om cirka 4,7 MEUR (45 MSEK)<sup>1)</sup>. Bolaget har cirka 280 medarbetare och har sitt huvudkontor i Wien, Österrike. Biomedica drivs decentraliserat genom egna dotterbolag med ansvarig VD som rapporterar direkt till ledningen. Biomedicas befintliga VD, tillika nuvarande huvudägare, samt Vice VD fortsätter sina engagemang i koncernen under minimum fem (5) år och kommer samtidigt att bli en större aktieägare i AddLife. Genom Biomedica-förvärvet har AddLife etablerat en stark bas i Central- och Östeuropa och utökat sin geografiska marknad från att omfatta en befolkning om cirka 32 miljoner människor till cirka 164 miljoner människor. För mer information om Biomedica-förvärvet se avsnitten "Beskrivning av AddLife efter Biomedica-förvärvet" och "Profomaredovisning".

Utöver ovanstående förvärv har AddLife löpande under åren 2016-2018 förvärvat ett antal bolag som enskilt endast marginellt bedömts påverka värdet på AddLife-aktien, bland annat:

### Förvärvsavtal avseende verksamhet i Wellspect HealthCare

Den 19 december 2018 tecknade AddLife avtal med Wellspect HealthCare om förvärv av deras verksamhet inom produktområdena kirurgi och respiration. Den totala köpeskillningen för verksamheten, som omfattar framförallt produkträttigheter, lager och befintliga kund- och leverantörskontrakt uppgår till 18 MEUR. Köpeskillningen kommer erläggas till 100 procent genom kontanta medel. Åtta (8) av Wellspect HealthCares marknader i Europa samt Australien står för mer än 90 procent av omsättningen. Verksamheten kommer huvudsakligen integreras in i dotterbolagen Mediplast och Biomedica.

Förvärvet förväntas slutföras under det första kvartalet 2019.

### Förvärvsavtal avseende Krabat AS

Den 13 juli 2017 tecknade AddLife förvärvsavtal avseende samtliga aktier i Krabat AS.

### Förvärvsavtal avseende Hepro-gruppen

Den 22 februari 2017 tecknade AddLife förvärvsavtal avseende samtliga aktier i de tre (3) bolagen i Hepro-gruppen; Hepro AS, Mektron AS och Hepro Sverige AB.

### Förvärvsavtal avseende TM Techno Medica AB

Den 12 januari 2017 tecknade AddLife förvärvsavtal avseende samtliga aktier i TM Techno Medica AB.

1) Baserat på en genomsnittlig valutakurs om SEK/EUR 9,7484.

**Förvärsavtal avseende Biolin Scientific AB**

Den 7 december 2016 tecknade AddLife förvärsavtal avseende samtliga aktier i Biolin Scientific AB.

**Förvärsavtal avseende Svan Care AB**

Den 3 oktober 2016 tecknade AddLife förvärsavtal avseende samtliga aktier i Svan Care AB.

**Förvärsavtal avseende V-Tech AB och Esthe-Tech AB**

Den 17 mars 2016 tecknade AddLife förvärsavtal avseende samtliga aktier i V-Tech AB och Esthe-Tech AB.

**Väsentliga avtal****Kunder, distributörer och leverantörer**

Koncernens kund-, distributions- och leverantörsavtal är hänförliga till den löpande verksamheten. För bedrivande av Koncernens verksamhet är inte någon enskild kund eller leverantör av avgörande betydelse.

**Aktieägaravtal**

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolaget känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

**Finansiella avtal**

AddLife har den 8 februari 2016 tecknat kreditavtal med Handelsbanken. AddLife förlängde i januari 2017 kreditavtalet om en checkräkningskredit om 450 MSEK med löptid till den 31 december 2017. Kreditavtalet med Handelsbanken förlängdes återigen i januari 2018 med löptid till den 31 december 2018. Därefter har avtalet förlängts ytterligare en gång i januari 2019. I samband med den senaste förlängningen ökades checkräkningskrediterna med 250 MSEK till totalt 700 MSEK med en löptid till 28 februari 2020. Vid tidpunkten för Prospektet uppgår utnyttjad kredit till cirka 385 MSEK.

Därutöver ingick AddLife i mars 2017 ett avtal med Danske Bank om ett kreditlöfte på 300 MSEK i form av en tvåårig kreditfacilitet med en option att förlänga med ytterligare maximalt två (2) år (längst till och med mars 2021). Vid tidpunkten för Prospektet uppgår utnyttjad kredit till 100 MSEK.

Båda dessa krediter innefattar sedvanliga finansiella klausuler rörande Koncernens soliditet samt ränteteckningsgrad. Inga panter har ställts.

Utöver ovanstående två (2) krediter har AddLife den 20 december 2018 tecknat ytterligare ett (1) kreditavtal med Handelsbanken om bryggfinansiering motsvarande 550 MSEK med löptid till den 20 mars 2019. I januari 2019 amorterade AddLife 250 MSEK av bryggfinansieringen vilket finansierades via utnyttjande av checkräkningskrediterna. Amortering av de resterande 300 MSEK finansieras via utnyttjande av befintliga krediter i Handelsbanken och Danske Bank.

Handelsbanken har bland annat en rätt att säga upp krediten i förtid om Bolagets aktie avnoteras från Nasdaq Stockholm eller om någon genom ett offentligt uppköpserbjudande uppnår en

ägarandel om minst 50 procent av antalet aktier i Bolaget eller kontrollerar minst 50 procent av antalet röster i Bolaget. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte brutit - och efterlever de i kreditavtalet föreskrivna villkoren. Inga panter har ställts för krediten.

Danske Bank har bland annat en rätt att säga upp krediten i förtid om Bolagets aktie avnoteras från Nasdaq Stockholm eller om någon genom ett offentligt uppköpserbjudande uppnår en ägarandel om minst 30 procent av antalet aktier i Bolaget eller kontrollerar minst 30 procent av antalet röster i Bolaget. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte brutit och efterlever de i kreditavtalet föreskrivna villkoren. Inga panter har ställts för krediten.

**Immateriella rättigheter**

AddLife strävar efter att aktivt arbeta med att skydda sina immateriella rättigheter i de jurisdiktioner där Koncernen bedriver verksamhet. Detta sker bland annat genom registrering av immateriella rättigheter, genom kontinuerlig övervakning samt genom att Koncernen kan vidta rättsliga åtgärder när så anses påkallat. Bolaget bedömer att Koncernen innehar de väsentliga immateriella rättigheterna som krävs för verksamheten. AddLife har ingen kännedom om någon överträdelse, inskränkning eller liknande omständighet som skulle kunna påverka någon väsentlig immateriell rättighet.

**Miljöfrågor**

AddLife arbetar aktivt för att kontinuerligt minska Koncernens direkta och indirekta miljöpåverkan och miljöfrågor omfattas av Bolagets uppförandekod. Kretsloppstänkande och hushållning med naturresurser är en viktig utgångspunkt för Bolagets affärsverksamhet och miljöperspektivet ska finnas med i viktiga beslut, i syfte att skapa långsiktigt värde för Bolagets kunder, medarbetare, aktieägare och för samhället i stort. Miljöarbetet ska bedrivas inom ramen för Bolagets affärsidé och vara en integrerad del i det operativa arbetet. Detta innefattar i förlängningen att hänsyn ska tas till hela livscykeln hos de varor och tjänster Bolaget tillhandahåller.

Bolaget eftersträvar en helhetssyn på miljöfrågor genom att bland annat utveckla det interna kunnandet om verksamhetens miljöeffekter. Bolaget har som målsättning att vidta miljöfrämjande åtgärder så långt som det är tekniskt möjligt, företagsekonomiskt rimligt och miljömässigt motiverat. AddLifes leverantörer ska uppmanas att verka i linje med AddLifes uppförandekod och ska känna till och följa nationell lagstiftning, förordningar och branschstandard.

Den verksamhet som bedrivs inom Koncernen är för närvarande inte av sådan omfattning eller art att tillståndspflicht för miljöfarlig verksamhet föreligger enligt miljöbalken (1998:808) eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner där Bolaget är verksam. Koncernens verksamhet bedrivs på sådant sätt att den inte medför risk för betydande föroreningar eller andra betydande olägenheter för människors hälsa eller miljö.

**Tvister**

Koncernen är inte, och har inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv (12) månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på AddLifes finansiella ställning eller lönsamhet.

### Tillstånd

AddLife bedömer att Koncernen har alla väsentliga tillstånd som krävs för att bedriva sin verksamhet.

### Försäkringar

Bolaget anser att dess försäkringar är i nivå med andra branschföretags och att de är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

### Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller annan som är att beteckna som närstående enligt tillämpliga regler har för närvarande eller har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga 1 april 2015 till och med den 30 september 2018, haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är eller varit ovanlig till sin karaktär eller sina villkor. AddLife har under denna period inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa personer eller företag.

AddLifes två (2) röststarkaste aktieägare Tom Hedelius och RoosGruppen AB, tillsammans med Swedbank Robur, Odin Fonder, Skandia och Lannebo Fonder, vilka tillsammans innehar<sup>1)</sup> cirka 50 procent av rösterna och cirka 35 procent av aktiekapitalet har förklarat sitt stöd för den planerade Emissionen och har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen. Därutöver har huvudägarna i Biomedica förklarat sitt stöd för den planerade Emissionen och har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen.

I samband med Biomedica-förvärvet erhöll säljarna aktier i Bolaget. Vissa av säljarna är tillika anställda inom Koncernen och har förbundit sig att under en period om 24 månader från tillträdesdagen inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Bolaget.

### Kostnader

AddLifes totala kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka tio (10) MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, advokater, tryckning av Prospektet etc.

### Revisorsgranskning

Förutom Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 april 2014 – 31 mars 2015, 1 april 2015 – 31 mars 2016, 1 april 2016 – 31 december 2016, 1 januari 2017 – 31 december 2017 samt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2018 och proformaredovisningen har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Rådgivares intressen

Handelsbanken är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Emissionen. Handelsbanken erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionen. Därutöver har Handelsbanken inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Handelsbanken är även långgivare till Bolaget, se rubriken ”*Finansiella avtal*” ovan i detta avsnitt. Handelsbanken (samt till Handelsbanken närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt AddLife för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

### Avsiktsförklaringar

AddLifes två (2) röststarkaste aktieägare Tom Hedelius och RoosGruppen AB, tillsammans med Swedbank Robur, Odin Fonder, Skandia och Lannebo Fonder, vilka tillsammans innehar<sup>2)</sup> cirka 50 procent av rösterna och cirka 35 procent av aktiekapitalet, har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen. Därutöver har huvudägarna i Biomedica förklarat sitt stöd för den planerade Emissionen och har som avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen.

### Intressen och intressekonflikter

Ett antal av AddLifes aktieägare har uttryckt sin avsikt att teckna sin pro-rata andel av Emissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för sådana fall de tecknar aktier i Emissionen. Utöver ovanstående parterns intresse att Emissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

### Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt AddLife känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i Prospektet beskrivs AddLifes ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets omsättning i förhållande till Bolagets bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

### Potentiella myndighetsbeslut med negativ inverkan

AddLife har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

1) Per den 31 december 2018 och med därefter kända förändringar.

2) Per den 31 december 2018 och med därefter kända förändringar.

### Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Bolagets bolagsordning;
- AddLifes årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 1 april 2014 – 31 mars 2015, 1 april 2015 – 31 mars 2016, 1 april 2016 – 31 december 2016, 1 januari 2017 – 31 december 2017;
- delårsrapporten för det tredje kvartalet 2018; samt
- Prospektet.

Bolagsordning, historisk finansiell information, detta Prospekt samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.add.life](http://www.add.life).

### Dokument som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 1 april 2015 – 31 mars 2016, 1 april 2016 – 31 december 2016 samt 1 januari 2017 – 31 december 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i AddLifes årsredovisningar för räkenskapsåret 1 april 2015 – 31 mars 2016, 1 april 2016 – 31 december 2016 samt 1 januari 2017 – 31 december 2017. AddLifes årsredovisning för räkenskapsåret 1 april 2015 – 31 mars 2016, 1 april 2016 – 31 december 2016 samt 1 januari 2017 – 31 december 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningen.

Även finansiell information för perioden 1 april 2014 – 31 mars 2015 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Den finansiella informationen återfinns i AddLifes ”*Prospekt för upptagande av aktier till handel på Nasdaq Stockholm samt inbjudan till teckning av aktier i AddLife AB (publ)*”, sida 51–53, publicerat den 15 mars 2016.

Även AddLifes finansiella rapport för tredje kvartalet 2018 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Den finansiella rapporten avseende perioden januari – september 2018 (inklusive jämförelsesiffror från motsvarande period 2017) är hämtad från AddLifes delårsrapport för det tredje kvartalet 2018. AddLifes delårsrapport för det tredje kvartalet 2018 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Förutom den information som hänvisas till ovan, med undantag för proformaredovisningen har ingen information granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

#### Källa

##### Sammanlagd finansiell rapport för 2014/2015

<https://www.add.life/investerare/finansiella-rapporter-och-presentationer/prospekt-och-tillaggsprospekt/>

##### Finansiell rapport för 2015/2016

<https://www.add.life/investerare/finansiella-rapporter-och-presentationer/>

##### Finansiell rapport för 2016

<https://www.add.life/investerare/finansiella-rapporter-och-presentationer/>

##### Finansiell rapport för 2017

<https://www.add.life/investerare/finansiella-rapporter-och-presentationer/>

##### Delårsrapport tredje kvartalet 2018

<https://www.add.life/investerare/finansiella-rapporter-och-presentationer/>

#### Information

Resultaträkning (s. 107), balansräkning (s. 108), förändringar i eget kapital (s. 110), kassaflödesanalys (s. 109), noter (s. 112–137), redovisningsprinciper (s. 112–114) och revisorsrapport (s. 138).

Resultaträkning (s. 46), balansräkning (s. 47), förändringar i eget kapital (s. 48), kassaflödesanalys (s. 49), noter (s. 54–87), redovisningsprinciper (s. 54–61) och revisionsberättelse (s. 89–90).

Resultaträkning (s. 50), balansräkning (s. 51), förändringar i eget kapital (s. 52), kassaflödesanalys (s. 53), noter (s. 58–91), redovisningsprinciper (s. 58–64) och revisionsberättelse (s. 93–96).

Resultaträkning (s. 56), balansräkning (s. 57), förändringar i eget kapital (s. 58), kassaflödesanalys (s. 59), noter (s. 64–90), redovisningsprinciper (s. 64–69) och revisionsberättelse (s. 92–95).

Resultaträkning i sammandrag (s. 11), balansräkning (s. 12), förändringar i eget kapital (s. 12), kassaflödesanalys (s. 12–13), noter (s. 15), redovisningsprinciper (s. 7) och granskningsrapport (s. 9).

# Bolagsordning

Bolagsordning antagen vid extra bolagsstämma i AddLife AB (publ) den 13 januari 2016.

## §1

Bolagets firma är AddLife AB. Bolaget är publikt (publ).

## §2

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att självt eller genom hel- eller delägda dotterbolag idka handel med och tillverka huvudsakligen medicinteknisk utrustning och produkter samt driva annan därmed förenlig verksamhet.

## §3

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

## §4

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 30 000 000 SEK och högst 120 000 000 SEK.

## §5

Antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

## §6

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktierna i bolaget och aktier av serie B till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktierna i bolaget.

Aktie av serie A medför rätt till tio (10) röster samt aktie av serie B medför rätt till en (1) röst.

Aktier av serie A och serie B berättigar till lika andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de därvid erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga

aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier av serie A och serie B emitteras av respektive aktieslag i förhållandet till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

## §7

På begäran av ägare av aktier av serie A ska aktier av serie A kunna omvandlas till aktier av serie B. Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen för bolaget är skyldig att inom fyra månader från erhållande av sådan framställan behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av de aktier av serie A vars ägare framställt begäran.

## §8

Bolagets styrelse ska bestå av minst fyra och högst sex ledamöter.

## §9

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning väljs ett registrerat revisionsbolag.

## §10

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden 1/1–31/12.



**§11**

Årsstämma ska hållas en gång om året senast under juni månad. Därvid ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av styrelsens förslag till dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b) om disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
9. Fastställande av arvode åt styrelsen och revisor.
10. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor.
11. Beslut i annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen.

**§12**

Kallelse till årsstämma ska ske genom annonsering i Post & Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

**§13**

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare, som vill delta i stämman, ska göra anmälan till bolaget för sig och högst två biträden senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

**§14**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

\*\*\*\*

# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterettsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om aktierna är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq Stockholm utgör en reglerad marknad. Redogörelsen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar värdepapper i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på värdepapper som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringsparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje ägare och innehavare av aktier rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Aktieägare som är obegränsat skattskyldig i Sverige

Med ”obegränsat skattskyldig” avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (i) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige, eller (ii) en juridisk person som är registrerad i Sverige eller vars styrelse har säte i Sverige om registrering inte skett.

### Beskattning av aktier

#### Beskattning vid avyttring av aktier

##### *Fysiska personer*

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för eventuell vinst som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Vid kapitalvinstberäkningen används som huvudregel genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom B-aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster på aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla med 70 procent mot annan inkomst i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

##### *Juridiska personer*

För aktiebolag beskattas skattepliktiga kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent för beskattningsåret 2019. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas i allt väsentligt på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Preliminärskatt avseende utdelning innehålls normalt med 30 procent av Euroclear Sweden eller av förvaltaren om aktierna är förvaltarregistrerade. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent för beskattningsåret 2019.

### Beskattning av teckningsrätter

#### Utnyttjande av teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses ingen kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en ny aktie utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Eventuell likvid som erlagts för de teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier får läggas till vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för de nya aktierna.

#### Avyttring av erhållna teckningsrätter

En kapitalvinst vid en försäljning av teckningsrätter som erhållits på grund av aktieinnehav i Bolaget ska kapitalvinstbeskattas. Schablonmetoden får inte användas för sådana teckningsrätter. Vid beräkning av omkostnadsbelopp ska teckningsrätterna anses anskaffade för noll (0) SEK. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring ska tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga stamaktierna påverkas inte.

Om erhållna teckningsrätter utgör näringsbetingade aktiebaserade delägarätter gäller särskilda regler.

#### Avyttring av förvärvade teckningsrätter

En kapitalvinst vid en försäljning av förvärvade teckningsrätter ska kapitalvinstbeskattas. Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot ersättning utgör ersättningen anskaffningsutgiften för dessa teckningsrätter. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas som huvudregel enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på detta sätt.

Beträffande rätten att göra avdrag för kapitalförluster på marknadsnoterade teckningsrätter gäller motsvarande regler som för kapitalförluster på marknadsnoterade aktier.

#### Förfall av teckningsrätter

En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs, utan förfaller, anses avyttrad för noll (0) SEK.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldig i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige till vilka aktier i svenska bolag kan allokeras, kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska aktiebolag. Skattesatsen är 30 procent men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio (10) närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Ordlista

## **AddLife, Bolaget eller Koncernen**

AddLife AB (publ), koncernen inom vilken AddLife AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.

## **Addtech**

Addtech AB (publ) eller koncernen inom vilken Addtech AB (publ) är moderbolag.

## **Affärsområde**

AddLifes verksamhet är uppdelad i de två affärsområdena Labtech och Medtech.

## **Aktiebolagslagen**

Aktiebolagslagen (2005:551).

## **Betalda Tecknade Aktier (BTA)**

Efter teckning bokas teckningsrätterna bort från tecknarens depå/VP-konto och ersätts av BTA. När emissionen är slutförd bokas de betalda tecknade aktierna ut, och de riktiga aktierna bokas in på depån/VP-kontot.

## **Biomedica**

Biomedica Medizinprodukte GmbH, org.nr FN 33709 y.

## **Biomedica-förvärvet**

Avser Bolagets förvärv per den 21 december 2018 av Biomedica.

## **Biomedicinsk forskning och laboratorieanalys**

Marknadssegment inom affärsområdet Labtech.

## **Diagnostik**

Marknadssegment inom affärsområdet Labtech.

## **EBITA**

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

## **Emissionen**

Emissionen av aktier i AddLife AB (publ) i enlighet med Erbjudandet.

## **Erbjudandet**

Erbjudandet att teckna aktier i AddLife AB (publ) i enlighet med detta Prospekt.

## **EUR**

Euro.

## **Euroclear**

Euroclear Sweden AB.

## **Handelsbanken**

Handelsbanken Capital Markets, en del av Svenska Handelsbanken AB (publ), eller Svenska Handelsbanken AB (publ) i sig, beroende på sammanhanget.

## **IFRS**

International Financial Reporting Standards.

## **K**

Tusen.

## **Koden**

Svensk kod för bolagsstyrning.

## **Labtech**

Affärsområde innefattande marknadssegmenten diagnostik samt biomedicinsk forskning och laboratorieutrustning.

## **M**

Miljoner.

## **Marknadsrapporten**

Marknads- och verksamhetsundersökning av den nordiska Life Science marknaden som AddLife beställde från det oberoende konsultföretaget Arthur D. Little i samband med AddLifes notering på Nasdaq Stockholm 2016.

## **Marknadssegment**

AddLifes affärsområden delas upp i olika marknadssegment (diagnostik är till exempel ett marknadssegment inom affärsområdet Labtech).

## **Mdr**

Miljarder.

## **Medtech**

Affärsområde innefattande marknadssegmentet medicinteknik.

## **Nasdaq Stockholm**

Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.

## **NAV-upphandlingar**

Upphandlingar med Norwegian Labour and Welfare Administration.

## **Prospektet**

Detta Prospekt.

## **Securities Act**

Den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933.

## **SEK**

Svenska kronor.

## **Teckningstid**

Den period under vilken anmälan om teckning av aktier kan ske.

## **Teckningsrätter**

Finansiella instrument som berättigar till företrädesrätt avseende teckningen av aktier i AddLife i Erbjudandet.

## **USD**

Amerikanska dollar.

# Adresser

**Bolaget**

AddLife AB  
+46 (0)8-420 038 30  
Birger Jarlsgatan 43  
Box 3145  
103 62 Stockholm

**Finansiell rådgivare**

Handelsbanken Capital Markets  
Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm

**Revisor**

KPMG AB  
Box 382  
101 27 Stockholm

**Legal rådgivare**

Advokatfirman Delphi  
Box 1432  
111 84 Stockholm

Denna sida har avsiktligen lämnats blank.

Denna sida har avsiktligen lämnats blank.

