

Q1 2025

Delårsrapport
januari - mars



Delårsrapport januari - mars 2025

God resultattillväxt och listbyte till huvudlistan

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 107,5 MEUR (91,3) med organisk tillväxt om 4 procent
- Rörelseresultat (EBIT) om 15,6 MEUR (13,4)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) om 21,3 MEUR (18,9), inklusive jämförelsestörande poster om -7,0 MEUR (-5,1). Justerad EBITA ökade med 18 procent till 28,3 MEUR (24,1) med en marginal om 26,3 procent (26,3)
- Periodens resultat 4,7 MEUR (3,7) och resultat per aktie, före och efter utspädning, 0,01 EUR (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 17,1 MEUR (11,2)

Väsentliga händelser under det första kvartalet

- Den 14 mars godkände Nasdaq Stockholms bolagskommitté Vimians ansökan om upptagande av Vimians stamaktier till handel på Nasdaq Stockholms huvudlista och handeln inleddes den 28 mars 2025.

Väsentliga händelser efter det första kvartalet

- Den 4 april meddelades att avtalet med Carnegie Investment Bank AB om uppdraget som likviditetsgarant avslutas. Likviditetsgarantin upphör den 30 april 2025.

Finansiella nyckeltal

MEUR, om ej annat anges	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Δ%	apr-mar 24/25	Helår 2024
Nettoomsättning	107,5	91,3	18%	391,0	374,8
Organisk tillväxt (%) ¹	4%	1%			9%
EBITA	21,3	18,9	13%	73,9	71,6
EBITA marginal (%)	19,8%	20,7%	-0,9 pp	18,9%	19,1%
Justerad EBITA ¹	28,3	24,1	18%	99,5	95,2
Justerad EBITA marginal (%) ¹	26,3%	26,3%	-0,0 pp	25,4%	25,4%
Rörelseresultat (EBIT)	15,6	13,4	17%	51,4	49,2
Periodens resultat	4,7	3,7	28%	20,4	19,3
Jämförelsestörande poster ²	-7,0	-5,1		-25,6	-23,7
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,01	0,01		0,04	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,01	0,01		0,04	0,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,1	11,2	53%	64,1	58,1

¹ Se avsnittet alternativa nyckeltal för mer information.

² Se not 3 och avsnittet jämförelsestörande poster för mer information.

VD har ordet

God resultattillväxt och listbyte till huvudlistan

Under det första kvartalet 2025 levererade vi en omsättning om 107,5 MEUR och en justerad EBITA tillväxt om 18 procent till 28,3 MEUR. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent, som tidigare kommunicerat negativt påverkad av den slutgiltiga justeringen av det årliga beställningsprogrammet i MedTech segmentets ortopediverksamhet i USA. De resterande tre affärssegmenten levererade tvåsiffrig organisk tillväxt i kvartalet.

Vår justerade EBITA marginal var oförändrad och uppgick till 26,3 (26,3) procent. Vi levererade 17,1 MEUR i kassaflöde från den löpande verksamheten och försätter att stärka vår kassagenerering med förbättrad operationell effektivitet.

Vi avslutade kvartalet med vår första handelsdag som Large Cap-bolag på Nasdaqs huvudlista. Det här var en viktig milstolpe för Vimian som publikt bolag för att ytterligare stärka likviditeten i aktien och förbättra tillgången till de internationella kapitalmarknaderna.

Specialty Pharma – fortsatt positivt momentum

Specialty Pharma rapporterade en organisk tillväxt om 10 procent med tillväxt i alla terapeutiska områden. Specialty Pharmaceuticals och Dermatology levererade stark tillväxt i kvartalet med stöd av nya produktlanseringar och nyvunna marknadsandelar.

MedTech – slutgiltig justering av årligt beställningsprogram

Som tidigare kommunicerat så orsakade den slutgiltiga justeringen av det årliga beställningsprogrammet, i kombination med en fortsatt svag kirurgimarknad i US, en organisk nedgång om 7 procent för det första kvartalet. Vi fortsätter investera i utbildning och förväntar oss att återgå till tillväxt under resterade del av 2025.

Vårt plattformsförvärv inom tandvård, iM3, fortsatte utvecklas väl med starkt tillväxt i kvartalet. Efter kvartalets slut slutförde vi vårt första tilläggsförvärv inom tandvård när vi välkomnade Dental Focus i New Jersey, US, med en omsättning om cirka 3 MUSD. Dental Focus är en välrenommerad leverantör av veterinärmedicinsk röntgenutrustning och tjänster. Förvärvet stärker vår närvaro i USA och ger oss tillgång till en helt ny kundbas.

Veterinary Services – expanderar i USA

Veterinary Services fortsatte att utvecklas väl och levererade en

organisk tillväxt om 12 procent. Under kvartalet expanderade segmentet i USA genom lanseringen av dvmGRO, en tjänsteplattform inom Veterinary Services som adresserar nya, hittills outnyttjade marknadssegment. Lanseringen av dvmGRO stärker vår position som en ledande tjänsteplattform i den viktiga amerikanska marknaden och även globalt.

Diagnostics – ytterligare ett kvartal med god tillväxt

Diagnostics levererade ännu ett med stark organisk tillväxt om 16 procent drivet av vårt erbjudande inom diagnostik för produktionsdjur.

Väl positionerade i en osäker omvärld

Likt alla bolag så fortsätter vi att stå inför en osäker omvärld och geopolitisk miljö. Från tid till annan kommer det innebära utmaningar för oss, men som en entreprenöriell och snabbfotad organisation är vi väl rustade för att navigera det här föränderliga landskapet. Vår marknad har historiskt sett visat sig motståndskraftig och de grundläggande drivkrafterna för tillväxt på djurhälsomarknaden, med ökat djuräggande, humanisering av husdjur och en åldrande husdjurspopulation, är fortsatt starka. Det slutliga utfallet av de nyligen aviserade amerikanska tullarna återstår att se, och vi följer utvecklingen noga. Baserat på vad vi vet idag så har tariffer en begränsad påverkan på vårt helårsresultat.

Vi står fast vid vår robusta strategi att bygga ledande positioner i attraktiva, globala nischer på djurhälsomarknaden och driva stark organisk tillväxt och kassaflöde, marginalexpansion för jämförbara enheter, och värdeskapande förvärv. Vi fortsätter att leverera på vår hållbarhetsagenda med fokus på miljö, djur och våra medarbetare, och under kvartalet förbättrade vi vår ESG-rating hos MSCI från A till AA.

Sammanfattningsvis är jag övertygad om att vi har rätt strategi och att Vimian är fortsatt väl positionerat i en osäker värld.



Patrik Eriksson
VD Vimian Group AB (publ)

Finansiell översikt

Första kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 107,5 MEUR (91,3). Organisk tillväxt var 4 procent drivet av Specialty Pharma och Veterinary Services med 10 respektive 12 procent organisk tillväxt. MedTech växte med 29 procent inklusive förvärvet av iM3, organisk tillväxt var negativ med -7 procent till följd av den fortsatta utfasningen av det årliga beställningsprogrammet och en fortsatt svag amerikansk kirurgimarknad. Diagnostics rapporterade en organisk tillväxt om 16 procent. Förvärv bidrog till tillväxten med 12 procent och valutakursförändringar hade en svagt positiv påverkan om 1 procent.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat EBIT uppgick till 15,6 MEUR (13,4) motsvarande en marginal om 14,5 procent (14,6). Detta inkluderar jämförelsestörande poster om -7,0 MEUR (-5,1).

För jämförelsestörande poster avser -0,5 MEUR Specialty Pharma, varav -0,3 MEUR är relaterade till omstruktureringen av den amerikanska allergiaffären i syfte att effektivisera verksamheten. I MedTech uppgår posterna till -6,0 MEUR och av dessa är -4,7 MEUR legala kostnader relaterade till patenttvisten i USA och -1,2 MEUR är förvärvskostnader relaterade till förvärvet av iM3. För ytterligare information om jämförelsestörande poster, se not 3.

EBITA

EBITA ökade med 13 procent till 21,3 MEUR (18,9) motsvarande en marginal om 19,8 procent (20,7).

Justerad EBITA

Justerad EBITA ökade 18 procent till 28,3 MEUR (24,1) motsvarande en marginal om 26,3 procent (26,3). Marginalen var i linje med motsvarande kvartal föregående år trots lägre marginal i MedTech till

följd av den slutliga utfasningen av det årliga beställningsprogrammet och konsolideringen av iM3, som har en annan finansiell profil än MedTech orthopedics affär.

Finansnetto

Finansiella poster uppgick till -7,5 MEUR (-7,9). Detta består av tre delar, finansieringskostnader på -5,0 MEUR med en genomsnittlig ränta på 5,1 procent under kvartalet, vilket uppvägdes av ränteintäkter på likvida medel om 0,5 MEUR. För villkorade köpeskillningar uppgick den kvartalsvisa diskonteringseffekten till -1,5 MEUR, och -2,8 MEUR är effekt från sannolikhetsjusteringar. Positiv påverkan från valutakursförändringar om 1,3 MEUR relaterat till omvärdering av skuld.

Skatt

Skatten för perioden uppgick till -3,4 MEUR (-1,8). Skattekostnaden som procent av resultatet före skatt påverkas av icke avdragsgilla sannolikhetsjusteringar av villkorade köpeskillningar.

Periodens resultat

Resultat för det första kvartalet uppgick till 4,7 MEUR (3,7), positivt påverkat av valutakursförändringar i finansiella poster om 1,3 MEUR, samt negativa sannolikhetsjusteringen på villkorade köpeskillningar om -2,8 MEUR. Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,01 EUR (0,01).

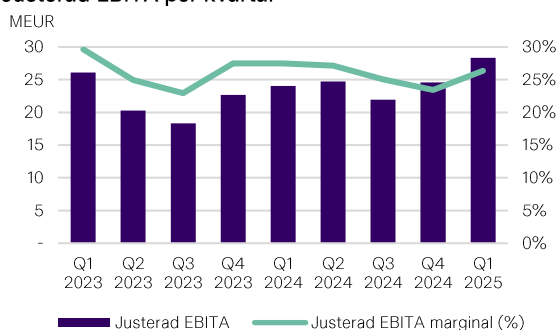
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,1 MEUR (11,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,6 MEUR (-6,1) och avser huvudsakligen utbetalning av villkorade köpeskillningar om -9,9 MEUR och investeringar om -3,2 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,2 MEUR (-4,1) och avser i huvudsak återbetalning av lån.

Nettoomsättning per kvartal



Justerad EBITA per kvartal



Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick till 94,3 MEUR (75,3) i slutet av mars, vilket motsvarar 23 procent (22) av intäkterna, en minskning från 100,1 MEUR i slutet av december (25 procent av intäkterna).

Jämfört med den sista december 2024 minskade rörelsekapitalet med 5,8 MEUR främst genom ökade rörelseskulder.

Investeringar

Investeringarna uppgick till -3,2 MEUR (-3,9). Detta är uppdelat på -1,4 MEUR investeringar i immateriella tillgångar (intern FoU, mjukvaruutveckling och FoU partnerskap) och -1,8 MEUR investeringar i fastigheter, anläggningar och utrustning (de större investeringarna inkluderar ny utbildningsutrustning i MedTech och utbyggnad av klinikkapacitet i Veterinary Services).

Investeringarna om -3,2 MEUR motsvarar 3,0 procent av försäljningen, jämfört med 4,3 procent för samma period föregående år. Minskningen av investeringar som andel av försäljningen beror främst på lägre investeringar i immateriella tillgångar och intern FoU. Investeringar i byggnader & maskiner har ökat något jämfört med föregående år.

Finansiell ställning

I slutet av perioden uppgick nettoskulden till 212,2 MEUR (287,4) en minskning från 221,9 MEUR per den 31 december 2024. Likvida medel uppgick till 60,1 MEUR (38,1) en minskning jämfört med 64,8 MEUR i slutet av december. Extern belåning om 206,9 MEUR (301,2).

Per den 31 mars var skuldsättningsgraden, nettoskulden i förhållande till pro-forma justerad EBITDA under den senaste 12-månadersperioden 1,8x, jämfört med 2,0x per den 31 december 2024.

Centrala kostnader

Centrala kostnader under det första kvartalet uppgick till -2,3 MEUR (-1,6), en minskning med 0,1 MEUR jämfört med fjärde kvartalet 2024.

Som beskrevs i delårsrapporten för fjärde kvartalet ingår nu kostnader som relaterar till 2024 LTI (personaloptioner) om -0,2 MEUR. Detta är ej kassaflödespåverkande IFRS-kostnader som kommer att återkomma under det treåriga programmets varaktighet.

Segmentsrapportering

Första kvartalet 2025

Vimian är verksamt inom fyra segment: Specialty Pharma, MedTech, Veterinary Services och Diagnostics.

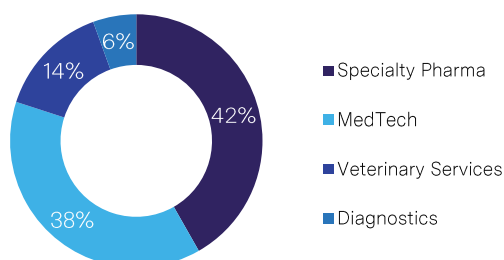
Nettoomsättning

MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Δ	apr-mar 24/25	Helår 2024
Specialty Pharma	44,9	40,3	11%	176,6	172,0
MedTech	41,1	32,0	29%	133,1	123,9
Veterinary Services	15,5	13,8	12%	59,7	58,0
Diagnostics	6,0	5,2	16%	21,7	20,9
Koncernen	107,5	91,3	18%	391,0	374,8

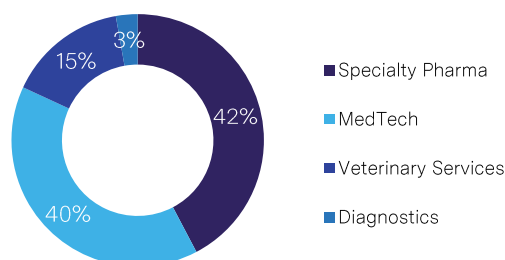
Justerad EBITA

MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Δ	apr-mar 24/25	Helår 2024
Specialty Pharma	12,9	10,9	19%	51,2	49,2
MedTech	12,1	10,4	16%	36,0	34,3
Veterinary Services	4,7	3,5	34%	18,1	16,9
Diagnostics	0,9	0,9	-1%	2,2	2,3
Koncernfunktioner	-2,3	-1,6	38%	-8,1	-7,4
Koncernen	28,3	24,1	18%	99,5	95,2

Nettoomsättning per segment, Första kvartalet 2025



Justerad EBITA per segment, Första kvartalet 2025¹



¹ Justerad EBITA före centrala kostnader.

Segment – Specialty Pharma

MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Δ	apr-mar 24/25	Helår 2024
Nettoomsättning	44,9	40,3	11%	176,6	172,0
Organisk tillväxt (%)	10%	11%	-1 pp		15%
EBITA	12,4	9,4	32%	45,2	42,2
EBITA marginal (%)	27,7%	23,3%	4,4 pp	25,6%	24,5%
Justerad EBITA	12,9	10,9	19%	51,2	49,2
Justerad EBITA marginal (%)	28,8%	27,0%	1,8 pp	29,0%	28,6%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet ökade med 11 procent till 44,9 MEUR (40,3). Organisk tillväxt om 10 procent, bidrag från förvärv 0 procent och påverkan från valutakursförändringar om 2 procent.

Den positiva utvecklingen fortsatte under första kvartalet med tillväxt inom alla fyra terapeutiska områden. Betydande bidrag från Specialty Pharmaceuticals och Dermatology där nya produkter och nyvunna marknadsandelar drivit tillväxten. Under första kvartalet lanserades 23 nya produkter.

Segmentets korsförsäljnings- och internationaliseringsinitiativ fortsatte och bidrog till en fjärdedel av tillväxten i kvartalet.

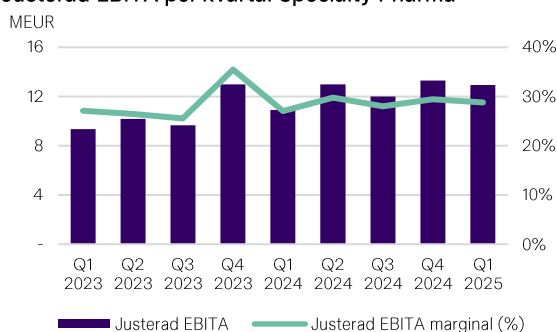
Justerad EBITA

Justerad EBITA för det första kvartalet ökade med 19 procent till 12,9 MEUR (10,9) med en marginal om 28,8 procent (27,0). Den förbättrade marginalen är ett resultat av god tillväxt samt mixpåverkan från den starka tillväxten inom Specialty Pharmaceuticals.

Nettoomsättning per kvartal Specialty Pharma



Justerad EBITA per kvartal Specialty Pharma



Segment – MedTech

MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Δ	apr-mar 24/25	Helår 2024
Nettoomsättning	41,1	32,0	29%	133,1	123,9
Organisk tillväxt (%)	- 7%	- 12%	5 pp		0%
EBITA	6,2	7,0	-12%	19,1	20,0
EBITA marginal (%)	15,0%	22,0%	-7,0 pp	14,4%	16,2%
Justerad EBITA	12,1	10,4	16%	36,0	34,3
Justerad EBITA marginal (%)	29,4%	32,6%	-3,2 pp	27,0%	27,7%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet växte med 29 procent till 41,1 MEUR (32,0). Negativ organisk tillväxt om -7 procent, bidrag från förvärv 34 procent och påverkan från valutakursförändringar uppgick till 1 procent.

Den slutliga justeringen av det årliga beställningsprogrammet, för att bättre matcha våra leveranser med kundernas konsumtion under hela året, resulterade i en organisk nedgång om 12 procent för ortopediverksamheten i Nordamerika. Den amerikanska kirurgimarknaden har inte förbättrats under första kvartalet och är fortsatt svag. Europa och resten av världen levererade hög ensiffrig tillväxt under kvartalet.

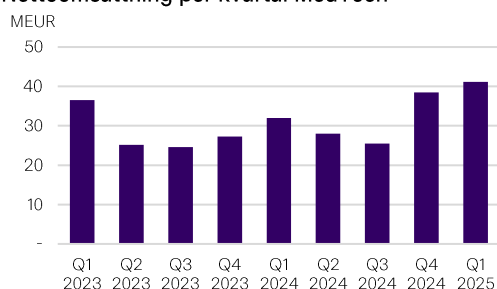
Tandvårdsföretaget iM3, konsoliderat från 1 oktober 2024, bidrog med stark tillväxt och förbättrad marginal under det första kvartalet.

Justerad EBITA

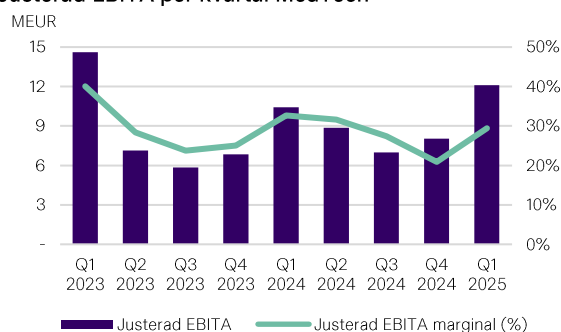
Justerad EBITA under det första kvartalet växte till 12,1 MEUR (10,4) med en marginal om 29,4 procent (32,6). Marginalen påverkades av den slutliga justeringen av det årliga beställningsprogrammet och konsolideringen av iM3 som har en annan finansiell profil. Jämfört med fjärde kvartalet föregående år visade marginalen på en tydlig sekventiell förbättring.

EBITA under kvartalet påverkas av jämförelsestörande poster om -6,0 MEUR, främst advokatkostnader för patenttvisten i USA med domstolsprocesser som ägde rum under kvartalet och förvärvsrelaterade kostnader för förvärvet av iM3.

Nettoomsättning per kvartal MedTech



Justerad EBITA per kvartal MedTech



Segment – Veterinary Services

MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Δ	apr-mar 24/25	Helår 2024
Nettoomsättning	15,5	13,8	12%	59,7	58,0
Organisk tillväxt (%)	12%	15%	-3 pp		16%
EBITA	4,5	3,5	31%	16,9	15,8
EBITA marginal (%)	29,3%	25,0%	4,3 pp	28,3%	27,3%
Justerad EBITA	4,7	3,5	34%	18,1	16,9
Justerad EBITA marginal (%)	30,3%	25,4%	4,9 pp	30,4%	29,2%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 12 procent till 15,5 MEUR (13,8). Organisk tillväxt om 12 procent, inget bidrag från förvärv och ingen påverkan från valutakursförändringar.

Medlemsbasen fortsatte att växa och uppgick till 8 800 medlemmar i slutet av det första kvartalet. Nya medlemmar och uppgradering av befintliga medlemmar till högre medlemsnivåer, tillsammans med kontinuerlig utveckling av tjänsteutbudet, underbyggde en stark organisk tillväxt.

Delägda kliniker står för ungefär en tredjedel av segmentets omsättning och levererade medelhöga ensiffriga tillväxttal under det första kvartalet.

Under kvartalet utökade segmentet sin närvaro på den amerikanska marknaden med lanseringen av dvmGRO, en ny tjänsteplattform riktad mot nya marknadssegment.

Justerad EBITA

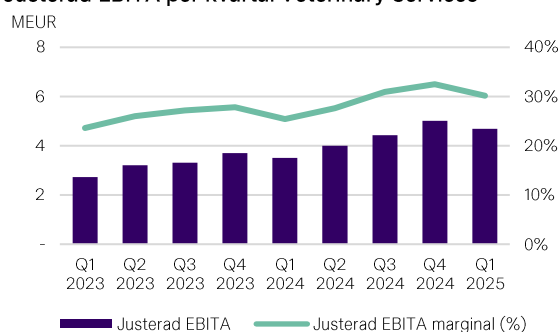
Justerad EBITA ökade i första kvartalet med 34 procent till 4,7 MEUR (3,5) med en marginal om 30,3 procent (25,4).

Marginalen under det första kvartalet gynnas av stark organisk omsättningstillväxt samt positiv geografisk mixeffekt.

Nettoomsättning per kvartal Veterinary Services



Justerad EBITA per kvartal Veterinary Services



Segment – Diagnostics

MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Δ	apr-mar 24/25	Helår 2024
Nettoomsättning	6,0	5,2	16%	21,7	20,9
Organisk tillväxt (%)	16%	- 6%	22 pp		- 2%
EBITA	0,8	0,9	-6%	2,1	2,2
EBITA marginal (%)	13,4%	16,5%	-3,1 pp	9,8%	10,4%
Justerad EBITA	0,9	0,9	-1%	2,2	2,3
Justerad EBITA marginal (%)	14,2%	16,6%	-2,4 pp	10,3%	10,8%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 6,0 MEUR (5,2). Organisk tillväxt med 16 procent, 0 procent bidrag från förvärv och -1 procent påverkan av valutakursförändringar. Positivt bidrag från alla regioner med nya kunder och produkter. Tillväxten påverkades även positivt av utbrottsdriven kundefterfrågan.

Justerad EBITA

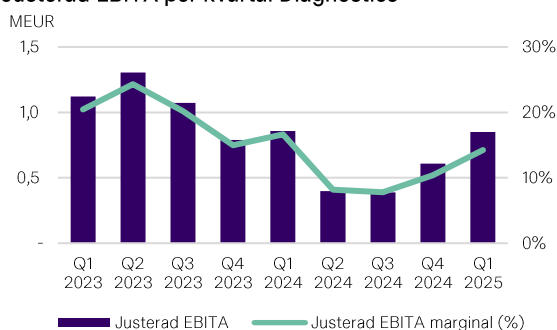
Justerad EBITA för första kvartalet uppgick till 0,9 MEUR (0,9) med en marginal om 14,2 procent (16,6).

Den lägre marginalen återspeglar fortsatta investeringar för att diversifiera erbjudandet mot diagnostik för sällskapsdjur.

Nettoomsättning per kvartal Diagnostics



Justerad EBITA per kvartal Diagnostics



Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderbolaget och de företag som ingår i koncernen.

Stockholm, 29 april 2025

Magnus Welander
Styrelseordförande

Gabriel Fitzgerald

Frida Westerberg

Petra Rumpf

Theodor Bonnier

Robert Belkic

Patrik Eriksson
VD

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Denna information utgjorde före offentliggörandet insiderinformation som Vimian Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 29 april 2025 kl. 07:45 CEST.

Webbsänd telefonkonferens den 29 april 2025: I samband med delårsrapporten kommer Vimian att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska kl. 09:00 CEST. Vimian representeras av VD Patrik Eriksson och CFO Carl-Johan Zetterberg Boudrie, som presenterar delårsrapporten och svarar på frågor. Information om telefonnummer finns på www.vimian.com/investors. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på www.vimian.com/investors efter det att delårsrapporten har offentliggjorts. Webbsändningen kommer att finnas tillgänglig på samma adress efter direktsändningen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MEUR om inte annat anges	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning från avtal med kunder	3, 4	107,5	91,3	374,8
Nettoomsättning		107,5	91,3	374,8
Övriga rörelseintäkter		-0,1	0,9	-0,1
Råmaterial och handelsvaror		-32,7	-28,1	-116,5
Övriga externa kostnader		-23,1	-19,7	-79,2
Personalkostnader		-26,6	-22,7	-94,9
Avskrivningar		-9,0	-8,2	-33,7
Övriga rörelsekostnader		-0,4	-0,2	-1,3
Rörelseresultat		15,6	13,4	49,2
Finansiella intäkter och kostnader		-7,5	-7,9	-20,3
Resultat från andelar i intressebolag		-	-	0,0
Resultat före skatt		8,1	5,5	28,9
Skatt		-3,4	-1,8	-9,5
Årets resultat		4,7	3,7	19,3
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		4,3	3,5	18,5
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4	0,2	0,8
Resultat per aktie, före utspädning (EUR)		0,01	0,01	0,04
Resultat per aktie, efter utspädning (EUR)		0,01	0,01	0,04
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)		523 891	457 118	503 823
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental) ¹		524 334	457 118	504 496
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		523 891	457 118	523 891

¹ Utspädningseffekten avser utestående teckningsoptioner relaterade LTI 2022 och LTI 2023.

MEUR	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Årets resultat		4,7	3,7	19,3
Övrigt totalresultat				
Poster som kan omklassificeras till resultatet (efter skatt)				
Omräkningsdifferens		-11,4	-5,2	7,2
Poster som inte kan omklassificeras till resultatet (efter skatt)				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0,0	-	0,0
Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt		-11,4	-5,2	7,2
Årets totalresultat, efter skatt		-6,7	-1,5	26,5
Årets totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-6,4	-1,7	26,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,3	0,2	-0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar				
Goodwill		572,9	508,9	576,5
Immateriella tillgångar		217,4	209,2	226,3
Materiella anläggningstillgångar		28,3	24,0	28,6
Nyttjanderättstillgångar		16,6	10,5	17,4
Andelar i intresseföretag		9,1	8,8	9,1
Finansiella anläggningstillgångar		26,9	46,7	28,1
Uppskjuten skattefordran		3,5	2,0	1,0
Summa anläggningstillgångar		874,8	810,1	887,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		78,1	59,7	78,4
Kundfordringar		63,1	57,6	55,2
Aktuell skattefordran		0,7	1,9	2,5
Övriga fordringar		10,2	9,3	11,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11,8	9,5	10,0
Likvida medel		60,1	38,1	64,8
Summa omsättningstillgångar		224,2	176,1	222,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 098,9	986,1	1 109,8
MEUR	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Eget kapital				
Aktiekapital		0,1	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		614,8	467,6	614,8
Reserver		-7,3	-9,8	3,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		82,1	66,6	81,5
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		689,8	524,4	699,9
Innehav utan bestämmande inflytande		10,0	0,5	6,6
Summa eget kapital		699,8	524,9	706,5
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		206,9	301,2	215,9
Leasingskulder		12,2	7,9	13,0
Uppskjuten skatteskuld		28,1	26,3	29,4
Övriga långfristiga skulder	5	30,3	27,0	33,8
Långfristiga avsättningar		1,6	1,1	1,2
Summa långfristiga skulder		279,3	363,5	293,4
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		0,0	0,0	0,0
Leasingskulder		4,7	3,0	4,7
Leverantörsskulder		27,5	26,5	21,8
Aktuella skatteskulder		9,6	9,5	6,9
Övriga kortfristiga skulder	5	58,5	43,9	58,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19,3	14,8	18,1
Avsättningar		0,2	0,0	-
Summa kortfristiga skulder		119,9	97,8	109,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 098,9	986,1	1 109,8

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MEUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2024	0,1	467,9	-4,6	63,1	526,4	0,3	526,7
Årets resultat	-	-	-	3,5	3,5	0,2	3,7
Årets övriga totalresultat	-	-	-5,2	-	-5,2	0,0	-5,2
Årets totalresultat	-	-	-5,2	3,5	-1,7	0,2	-1,5
Transaktioner med koncernens ägare							
Transaktionskostnader	-	-0,3	-	-	-0,3	-	-0,3
Optionsprogram	-	0,0	-	-	0,0	-	0,0
Summa	0,0	-0,3	-	-	-0,3	-	-0,3
Utgående eget kapital 31 mars 2024	0,1	467,6	-9,8	66,6	524,4	0,5	524,9
Ingående eget kapital 1 januari 2025	0,1	614,8	3,5	81,5	699,9	6,6	706,5
Årets resultat	-	-	-	4,3	4,3	0,4	4,7
Årets övriga totalresultat	-	-	-10,7	-	-10,7	-0,7	-11,4
Årets totalresultat	-	-	-10,7	4,3	-6,4	-0,3	-6,7
Transaktioner med koncernens ägare							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3,7	-3,7	3,7	-
Summa	-	-	-	-3,7	-3,7	3,7	-
Utgående eget kapital 31 mars 2025	0,1	614,8	-7,3	82,1	689,8	10,0	699,8

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	15,6	13,4	49,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11,2	8,0	44,2
Erhållen ränta	0,5	0,2	2,0
Erlagd ränta	-3,4	-6,8	-20,4
Betald skatt	-1,4	-1,7	-15,1
	22,5	13,2	60,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-1,2	1,1	-0,3
Förändringar av rörelsefordringar	-8,3	-15,5	-9,2
Förändringar av rörelseskulder	4,2	12,3	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,1	11,2	58,1
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	-9,9	-2,6	-81,3
Investeringar i intressebolag	-0,0	-1,2	-1,2
Förvärv av immateriella tillgångar	-1,4	-2,5	-7,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,8	-1,4	-6,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,1
Förvärv / försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0,5	1,4	20,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,6	-6,1	-76,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-0,0	-0,0	142,7
Transaktionskostnader	-	-0,3	-1,7
Upptagna lån	1,3	0,0	80,4
Amortering av lån	-9,3	-3,0	-172,9
Amortering av leasingskuld	-1,2	-0,8	-3,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,2	-4,1	44,8
Årets kassaflöde	-4,6	1,0	26,9
Likvida medel vid årets början	64,8	37,5	37,5
Valutakursdifferenser i likvida medel	-0,1	-0,4	0,2
Likvida medel vid årets slut	60,1	38,1	64,8

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	12,7	14,9	52,3
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	12,7	14,9	52,3
Övrig externa kostnader	-12,7	-11,4	-43,2
Personalkostnader	-14,9	-9,5	-51,4
Avskrivningar	-0,7	-0,0	-0,8
Övriga rörelsekostnader	-1,1	-0,4	-2,5
Rörelseresultat	-16,8	-6,4	-45,6
Koncernbidrag	-	-	-95,0
Finansiella intäkter och kostnader ¹	-224,7	121,7	371,7
Resultat efter finansiella kostnader	-241,5	115,3	231,1
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-241,5	115,3	231,1

¹Finansiella intäkter och kostnader för året inkluderar ränteintäkter om 84,8 MSEK (99,0), räntekostnader (inklusive bankavgifter) om -47,4 MSEK (-67,6) och valutakursdifferenser om -262,2 MSEK (90,4).

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12,4	13,8	13,1
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,3
Andelar i koncernbolag	6 248,3	6 169,3	6 246,4
Andra långsiktiga fordringar i koncernbolag	6 464,6	5 885,9	6 936,9
Övriga långfristiga tillgångar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	12 725,5	12 069,3	13 196,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	87,4	-	107,0
Övriga kortfristiga fordringar	9,4	10,0	10,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,4	2,9	2,1
Summa omsättningstillgångar	101,2	12,9	119,7
SUMMA TILLGÅNGAR	12 826,8	12 082,3	13 316,4
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,8	0,9
Fond för utvecklingsutgifter	13,1	13,8	13,1
Överkursfond	8 264,6	6 547,5	8 264,9
Balanserad vinst eller förlust	2 073,3	1 867,2	1 839,6
Årets resultat	-241,5	115,3	231,1
Summa eget kapital	10 110,3	8 544,5	10 349,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 240,9	3 465,9	2 475,4
Långfristiga skulder till koncernbolag	-	-	-
Summa långfristiga skulder	2 240,9	3 465,9	2 475,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	443,8	53,1	471,6
Leverantörsskulder	5,9	3,2	4,4
Andra kortfristiga skulder	0,8	1,6	1,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25,1	14,0	13,7
Summa kortfristiga skulder	475,6	71,8	491,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 826,8	12 082,3	13 316,4

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper

Denna koncernredovisning omfattar det svenska moderföretaget Vimian Group AB (publ) med organisationsnummer 559234-8923 och dess dotterföretag. Koncernens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda produkter och tjänster för hälso- och sjukvård till husdjur och boskapsdjur runt om i världen. Koncernen erbjuder varor och tjänster inom läkemedel, diagnostik, medicinsk teknik samt tjänster och rådgivning till veterinärer. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Riddargatan 19, 114 57 Stockholm.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU).

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen (1995:1554). Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen 9 kap Delårsrapportering samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och antaganden som de som tillämpas i koncernredovisningen för Vimian Group AB per den 31 december 2024 och för det räkenskapsår som slutade per detta datum.

För en fullständig beskrivning av koncernens och moderbolagets tillämpade redovisningsprinciper, se not 1 i Vimian Group AB:s koncernredovisning per och för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024. Upplysningar enligt IAS 34 presenteras i de finansiella rapporterna samt motsvarande noter på sidorna 12-21, vilka är en integrerad del av de finansiella rapporterna för koncernen i sammandrag. Alla belopp anges i miljontals euro ("MEUR"), om inte annat anges.

Not 2. Bedömningar och antaganden

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar redovisade värden för tillgångs- och skuldposter, intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Dessa bedömningar baseras på erfarenheter och de antaganden som koncernledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Det faktiska utfallet kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förhållanden inträffar. De viktigaste uppskattningarna och antagandena motsvarar de som beskrivs i koncernredovisningen för Vimian Group AB per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

Väsentliga uppskattningar under räkenskapsåret 2025 avser värdet av den långfristiga fordran hänförlig till patenttvisten i USA. Den 4 april 2023 ingick Vimians dotterbolag Veterinary Orthopedic Implants LLC ("VOI") ett förlikningsavtal med DePuy Synthes Products, Inc. och DePuy Synthes Sales, Inc. som löste patenttvisten mellan parterna. Enligt villkoren i avtalet betalade Vimian 70 MUSD under det andra kvartalet 2023.

Vimian Group AB (publ):s dotterbolag Veterinary Orthopedic Implants LLC ("VOI"), som ingår i Vimians MedTech-segment, har i patenttvisten med VOI-säljarna nått tre förlikningsavtal under 2024, den 26 februari, 3 maj och 11 juni 2024.

Var och en av de tre säljarna har gått med på att kompensera Vimian för hela sin pro rata-andel av förlikningsbetalningen om 70 miljoner USD till DePuy Synthes. Det totala värdet av de tre förlikningarna uppgår till cirka 32 MUSD, varav cirka 9 MUSD har tillförts genom uppsägning av den villkorade slutlikviden från förvärvet av VOI. Två av säljarna har helt betalat sina avräkningar per den 31 mars 2025. Den återstående säljaren betalar enligt sitt avtal.

Den totala fordran avseende tvisten per den 31 mars 2025 uppgår till 26,8 MEUR, varav 1,0 MEUR är reglerade. Ett belopp om 1,0 MEUR klassificeras som kortfristigt i linje med betalningsåtagandena. Resterande del ingår i de finansiella anläggningstillgångarna. Det har inte skett några förändringar i antaganden relaterade till tvisten jämfört med 2024.

Not 3. Resultat per segment

MEUR	Specialty			Veterinary	Segment	Koncern-	Elimineringa	Group
Jan-mar 2025	Pharma	MedTech	Diagnostics	Services	totalt	funktioner	r	totalt
Nettoomsättning								
Nettoomsättning från externa kunder	44,9	41,1	6,0	15,5	107,5	-	-	107,5
Nettoomsättning från interna kunder	0,0	0,0	-	0,1	0,1	-	-0,1	-
Summa Nettoomsättning	44,9	41,1	6,0	15,6	107,6	-	-0,1	107,5
Justerad EBITA	12,9	12,1	0,9	4,7	30,6	-2,3	-	28,3
Jämförelsestörande poster	-0,5	-6,0	-0,0	-0,2	-6,6	-0,4	-	-7,0
EBITA	12,4	6,2	0,8	4,5	23,9	-2,6	-	21,3
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-3,1	-1,6	-0,2	-0,7	-5,7	-	-	-5,7
Finansiella intäkter och kostnader	-5,3	-2,8	-0,5	1,2	-7,4	-0,1	-	-7,5
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	4,0	1,7	0,1	5,1	10,8	-2,7	-	8,1
Specifikation av jämförelsestörande poster								
Förvävsrelaterade kostnader ¹	0,2	1,2	0,0	0,1	1,6	-	-	1,6
Systemuppdatering	-	0,1	-	0,0	0,1	-	-	0,1
Omstruktureringskostnader	0,3	-	-	-	0,3	-	-	0,3
kostnader	-	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Övrigt ²	-	4,7	-	-	4,7	-	-	4,7
Summa jämförelsestörande poster	0,5	6,0	0,0	0,2	6,6	0,4	-	7,0
Övriga upplysningar								
Investeringar	1,2	0,9	0,3	0,7	3,2	-	-	3,2
Summa tillgångar	485,3	390,8	50,9	152,0	1 079,0	20,0	-0,0	1 098,9
Summa skulder	61,2	85,2	5,5	43,2	195,1	218,9	-14,8	399,2

¹ Inom MedTech avser merparten av de förvävsrelaterade kostnaderna förvärvet av IM3, avslutat under Q4.

² De viktigaste posterna i övrigt är juridiska avgifter relaterade till patenttvisten i USA.

MEUR	Specialty			Veterinary	Segment	Koncern-	Elimineringa	Group
Jan-mar 2024	Pharma	MedTech	Diagnostics	Services	totalt	funktioner	r	totalt
Nettoomsättning								
Nettoomsättning från externa kunder	40,3	32,0	5,2	13,8	91,2	-	0,1	91,3
Nettoomsättning från interna kunder	0,0	0,0	-	0,1	0,1	-	-0,1	-0,0
Summa Nettoomsättning	40,3	32,0	5,2	13,8	91,3	-	-0,0	91,3
Justerad EBITA	10,9	10,4	0,9	3,5	25,7	-1,6	-	24,1
Jämförelsestörande poster	-1,5	-3,4	-0,0	-0,1	-5,0	-0,2	-	-5,1
EBITA	9,4	7,0	0,9	3,5	20,7	-1,8	-	18,9
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-3,1	-1,4	-0,2	-0,8	-5,6	-	-	-5,6
Finansiella intäkter och kostnader	-8,5	-2,5	-1,3	-5,8	-18,2	10,3	-	-7,9
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-2,2	3,1	-0,7	-3,2	-3,0	8,5	-	5,5
Specifikation av jämförelsestörande poster								
Förvävsrelaterade kostnader ¹	0,9	0,3	0,0	0,0	1,2	-	-	1,2
Systemuppdatering	-	0,4	-	0,0	0,4	0,1	-	0,5
Omstruktureringskostnader	0,4	-	0,0	0,0	0,4	-	-	0,4
kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt ²	0,2	2,8	-	0,0	3,0	0,1	-	3,0
Summa jämförelsestörande poster	1,5	3,4	0,0	0,1	5,0	0,2	-	5,1
Övriga upplysningar								
Investeringar	1,6	0,9	0,4	0,9	3,9	-	-	3,9
Summa tillgångar	495,7	277,6	51,0	150,9	375,2	10,9	-34,0	986,1
Summa skulder	80,3	31,6	8,7	49,2	169,8	315,2	-23,8	461,2

¹ Inom Specialty Pharma är de förvävsrelaterade kostnaderna bonusar, redovisade som personalkostnader under perioden, till nyckelpersoner inom vissa förvävade bolag.

² De viktigaste posterna i övrigt är juridiska avgifter relaterade till patenttvisten i USA.

Not 4. Nettoomsättning från kontrakt med externa kunder

MEUR	Specialty Pharma	MedTech	Diagnostics	Veterinary Services	Group totalt
Jan-mar 2025					
Geografisk region					
Europa	25,1	12,6	3,6	12,5	53,7
Nordamerika	16,7	22,7	1,0	2,3	42,7
Övriga världen	3,1	5,9	1,3	0,7	11,0
Nettoomsättning från avtal med kunder	44,9	41,1	6,0	15,5	107,5

MEUR	Specialty Pharma	MedTech	Diagnostics	Veterinary Services	Group totalt
Jan-mar 2024					
Geografisk region					
Europa	21,0	6,6	3,4	11,3	42,3
Nordamerika	16,6	21,0	0,5	2,0	40,0
Övriga världen	2,7	4,4	1,3	0,6	9,0
Nettoomsättning från avtal med kunder	40,3	32,0	5,2	13,8	91,3

Koncernen har en betydande exponering mot marknaderna i USA (38 procent) och Storbritannien (13 procent). Alla övriga marknader representerar var för sig mindre än 10 procent av nettoomsättningen. Nettoomsättningen från externa kunder i Sverige uppgick till 4,9 MEUR (3,5) under första kvartalet 2025. Ingen enskild kund står för mer än 10 procent av koncernens nettoomsättning.

På koncernnivå genererades 80 procent av nettoomsättningen under första kvartalet från sålda produkter medan 20 procent av nettoomsättningen genererades från tjänster. Merparten av försäljningen inom Specialty Pharma, MedTech och Diagnostics består av sålda produkter, med undantag för utbildningar, tester och reparationer som räknas som tjänster (under första kvartalet uppgick intäkterna från tjänster till 13 procent för Specialty Pharma, 1 procent för MedTech och 4 procent för Diagnostics). Merparten av försäljningen inom Veterinary Services består av tjänster, men 5 procent av segmentets intäkter kommer från produkter som säljs via de samägda veterinärklinikerna.

Not 5. Finansiella instrument

Det redovisade värdet av koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde avser villkorade köpeskillingar (se nedan). Det redovisade värdet för övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms vara en god bedömning av det verkliga värdet.

Villkorade tilläggsköpeskillingar

I vissa av koncernens rörelseförvärv har del av köpeskillingen utgjorts av villkorade köpeskillingar. De villkorade köpeskillingarna är beroende av de förvärvade bolagens framtida resultat eller försäljning.

De villkorade tilläggsköpeskillingarna kommer att regleras kontant. De villkorade köpeskillingarna ingår i följande poster i rapporten över finansiell ställning: övriga långfristiga skulder 25,6 MEUR (21,3) och övriga kortfristiga skulder 31,5 MEUR (32,6). De villkorade köpeskillingarna värderas till verkligt värde genom att diskontera de förväntade kassaflödena med en riskjusterad diskonteringsränta. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

De villkorade köpeskillingarna består av avtal om tilläggsköpeskillingar i rörelseförvärv. Tilläggsköpeskillingarna är vanligtvis kopplade till försäljnings- eller EBITDA-mål för perioder på 1–5 år efter förvärvsdatumet. Tilläggsköpeskillingarna diskonteras och omvärderas löpande, baserat på nuvarande resultat och prognostiserade siffror för de förvärvade bolagen.

Det finns för närvarande 28 separata åtaganden, alla med sina egna mål, varav 27 har begränsats till ett maximalt belopp. Tilläggsköpeskillingar som inte är begränsade kan värderas med rimlig noggrannhet och utgör inte någon betydande risk för en justering av verkligt värde. Det maximala belopp som ska betalas om alla förvärv skulle nå sina maxbelopp är 114,0 MEUR. En ökning med 10% av det underliggande nyckeltalet (försäljning eller EBITDA) för samtliga förvärv jämfört med nuvarande antaganden skulle leda till en ökning av den villkorade köpeskillingen med 13,5 MEUR.

Villkorad tilläggsköpeskillning, MEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	jan-dec 2024
Ingående balans	63,7	47,7	47,7
Rörelseförvärv	-	0,7	20,4
Utbetalt	-9,9	-0,2	-13,9
Värdeförändring redovisad i resultatet	1,5	2,6	10,1
Sannolikhetsjusteringar inkluderade i resultaträkningen	2,8	3,0	-1,5
Omräkningsdifferens	-0,9	0,1	1,0
Utgående balans	57,1	53,9	63,7

Not 6. Transaktioner med närstående parter

Det har inte skett några väsentliga förändringar i relationerna med närstående för koncernen eller moderbolaget jämfört med informationen i årsredovisningen för 2024. Alla transaktioner är på armlängds avstånd.

För perioden januari till mars uppgår transaktioner med minoritetsintressen inom diagnostiksegmentet till 0,3 MEUR, i form av lån.

Hittills i år har ett belopp om 2,2 MEUR i licensintäkter fakturerats till en enhet som ägs av Nick Bova, chef inom segmentet Specialty Pharma, som äger apotekslicenser som en del av regulatoriska restriktioner.

Övriga transaktioner med närstående inkluderar hyres- och avgiftsbetalningar till tidigare ägare av förvärvade verksamheter. De belopp som betalas i dessa transaktioner är obetydliga både individuellt och som helhet. Dessutom har företaget fått avräkningsbetalningar från säljarna av VOI, totalt 0,3 MEUR.

Not 7. Väsentliga händelser

Den 4 april meddelades att avtalet med Carnegie Investment Bank AB om uppdraget som likviditetsgarant avslutas. Likviditetsgarantin upphör den 30 april 2025.

Not 8. Säsongseffekter och väsentliga risker

Säsongseffekter

På konsoliderad nivå finns ingen tydlig säsongseffekt för gruppens nettoomsättning och justerad EBITA. De fyra segmenten ser varierande men begränsade säsongsvariationer. Den tydligaste variationen ses i MedTech segmentet där AOP historisk sett har skiftat försäljning till det första kvartalet. Under 2024 och 2025 arbetar Vimian med att reducera AOP och jämna ut försäljning över året. Som en konsekvens kommer intäkterna för MedTech vara mer jämnt fördelade över året med begränsad säsongsvariation. För alla segment är försäljningsvolymerna något lägre under storhelger och semesterperioder.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Information om identifierade risker samt arbete med riskmittering för koncernen och Vimian Group AB's moderbolag finns på sidorna 48 till 55 i årsredovisningen för 2024 publicerad på www.vimian.com.

Koncernen har begränsad exponering mot den nuvarande geopolitiska miljön, främst genom den internationella leveranskedjan för både färdiga produkter och råvaror. I händelse av tullar eller konflikter kan detta skada gruppens konkurrensfördelar i vissa företag. För att mildra dessa risker diversifierar koncernen sina leveranskedjor och implementerar beredskapsplaner.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal är resultatmått för historiska eller framtida finansiella resultat, finansiella ställning eller kassaflöden och som inte definieras i IFRS. Vimian använder alternativa nyckeltal för att följa upp och beskriva koncernens finansiella ställning samt för att ge ytterligare användbar information när det är relevant för användarens förståelse av de finansiella rapporterna. Dessa nyckeltal är inte direkt jämförbara med liknande resultatmått som används i andra företag.

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
Organisk tillväxt	Förändring i intäkter jämfört med jämförelseperioden justerad för effekter av förvärv och avyttringar. Rörelseförvärv inkluderas i organisk tillväxt efter att de har varit del av koncernen i 12 månader. Valutakurseffekten beräknas genom att räkna om dotterföretagens rapporterade intäkter för år N-1 som har en funktionell valuta som skiljer sig mot koncernens valuta med N valutakurs.	Organisk tillväxt används för att följa upp den underliggande omsättningsutvecklingen mellan olika perioder i samma valuta och exkluderat påverkan av eventuella förvärv och/eller avyttringar.
EBIT	Rörelseresultat såsom rapporterad i koncernens rapport över resultatet, dvs. periodens resultat exklusive finansiella intäkter, finansiella kostnader, resultat från andelar i intresseföretag och skatt.	Resultatmåttet visar lönsamheten från moderbolagets och dess dotterbolags verksamhet.
EBITA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar av immateriella tillgångar som ursprungligen redovisades i samband med rörelseförvärv.	Resultatmåttet mäter verksamhetens operationella lönsamhet och möjliggör jämförbarhet av lönsamhet över tid, oberoende av avskrivningar av immateriella tillgångar samt skatter och Koncernens finansieringsupplägg.
EBITDA	Rörelsevinst exklusive av- och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar.	Resultatmåttet mäter företagets operationella lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamheten över tid oberoende av avskrivning av immateriella och materiella tillgångar samt skatter och finansieringsupplägg.
Justerad EBITA	EBITA justerad för jämförelsestörande poster.	Resultatmåttet återspeglar verksamhetens operationella lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamheten över tid, oberoende av avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt skatter och Koncernens finansieringsupplägg. Resultatmåttet är även justerat för jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten över tid.
Justerad EBITA marginal	EBITA justerad för jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.	Resultatmåttet återspeglar verksamhetens operationella lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamheten över tid, oberoende av avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt skatter och Koncernens finansieringsupplägg. Resultatmåttet är även justerat för jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten över tid.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.	Resultatmåttet mäter företagets operationella lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamheten över tid oberoende av avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt skatter och Koncernens finansieringsupplägg. Resultatmåttet är även justerat för jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten över tid.
Justerad EBITDA marginal	Justerad EBITDA i förhållande till intäkter.	Resultatmåttet mäter företagets operationella lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamheten över tid oberoende av avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt skatter och Koncernens finansieringsupplägg. Resultatmåttet är även justerat för jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten över tid.
Jämförelsestörande poster	Intäkt- och kostnadposter som anses viktiga att specificera för användare av de finansiella rapporterna eftersom de påverkar jämförbarheten.	En separat upplysning av jämförelsestörande poster är relevant för användarna av den finansiella informationen för att ge ytterligare förståelse för det finansiella resultatet vid jämförelse av det finansiella resultatet mellan perioder. Allmänt accepterade jämförelsestörande poster inkluderar förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader, kostnader relaterade till tvister om dessa är väsentliga, betydande omstruktureringskostnader, kostnader relaterade till projekt såsom börsintroduktion.

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
Förvärvsrelaterade avskrivningar	Avskrivning av immateriella tillgångar som uppkom i samband med rörelseförvärv.	Specifikation på avskrivningar i olika kategorier eftersom ledningen särskiljer olika typer av avskrivningar på immateriella tillgångar vid beräkning av EBITA.
Nettoskuld	Likvida medel minus skulder till kreditinstitut, leasingskulder, övriga långfristiga skulder och särskilda poster inkluderade i övriga kortfristiga skulder (villkorad tilläggsköpeskillning, uppskjutna betalningar, säljreverser och aktieägarlån hänförliga till rörelseförvärv).	Nettoskuld är ett mått som används för att följa utvecklingen av skulder och storleken på refinansieringsbehovet. Eftersom likvida medel kan användas för att betala av skulder med kort varsel används nettoskulden i stället för bruttoskulden som ett mått på den totala lånefinansieringen.
Nettoskuld / Justerad EBITDA (proforma)	Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA (proforma).	Resultatmåttet är ett skuldsättningsmått som indikerar hur många år det skulle ta att betala tillbaka Företagets skulder förutsatt att nettoskuld och justerad EBITDA är konstanta och utan att beakta kassaflöden från räntor, skatter och investeringar.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, kortfristiga skattefordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minus leverantörsskulder, kortfristiga skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, avsättningar och övriga kortfristiga skulder (exklusive villkorade tilläggsköpeskillningar, uppskjutna betalningar, säljreverser och aktieägarlån hänförliga till rörelseförvärv).	Rörelsekapital är ett mått på Företagets kortsiktiga finansiella status.
Investeringar	Kassaflöden från investeringar i Materiella och immateriella tillgångar, inklusive investeringar i internt upparbetade immateriella tillgångar.	Investeringar är ett mått på Koncernens historiska investeringar och används som input för att beräkna fritt kassaflöde och cash conversion.
Proforma nettoomsättning	Rapporterad nettoomsättning plus nettoomsättning för alla avslutade förvärv som om de hade konsoliderats från första dagen av rapporteringsperioden.	Detta mått återspeglar en rättvisande bild av företagets nettoomsättning för en rullande tolv månadersperiod inklusive full påverkan från förvärv.
Justerad EBITA, Proforma	Rapporterad justerad EBITA plus justerad EBITA för alla avslutade förvärv som om de hade konsoliderats från första dagen av rapporteringsperioden.	Måttet speglar verksamhetens operativa lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett av- och avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt oberoende av skatter och Bolagets finansieringsstruktur. Måttet justeras för effekten av jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten över tiden. Måttet speglar också alla avslutade förvärv som om de konsoliderades för hela perioden.
Justerad EBITDA, Proforma	Rapporterad justerad EBITDA plus justerad EBITDA för alla avslutade förvärv som om de hade konsoliderats från första dagen av rapporteringsperioden.	Måttet speglar verksamhetens operativa lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett av- och avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt oberoende av skatter och Bolagets finansieringsstruktur. Måttet justeras för effekten av jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten över tiden. Måttet speglar också alla avslutade förvärv som om de konsoliderades för hela perioden.
Justerad EBITA och EBITDA marginal, Proforma	Justerad proforma EBITA eller EBITDA i förhållande till proforma nettoomsättning.	Måttet speglar verksamhetens operativa lönsamhet och möjliggör jämförelse av lönsamhet över tid, oavsett av- och avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt oberoende av skatter och Bolagets finansieringsstruktur. Åtgärden är en viktig komponent, tillsammans med intäktstillväxt, för att följa Bolagets värdeskapande. Måttet justeras även för effekten av jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten över tid. Måttet speglar också alla avslutade förvärv som om de konsoliderades för hela perioden.

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
Förvärvsrelaterade kostnader	Kostnader relaterade till juridisk och ekonomisk due diligence samt i vissa fall bonusar till nyckelpersoner. Om specifika initiala integrationskostnader krävs, och överenskomna under förvärvsprocessen, kan detta betraktas som förvärvsrelaterade utgifter.	
Omstruktureringskostnader	Kostnader relaterade till betydande förändring av affärsmodell eller operativ struktur. Möjligen kopplat till integration mellan tidigare och förvärvade verksamheter. Det viktigaste omstruktureringsprojektet hittills är konsolideringen av production footprint inom Diagnostics från fyra till två produktionsanläggningar.	

Alternativa nyckeltal ej definierade enligt IFRS – baserade på rapporterade siffror

MEUR (om inte annat anges)	1 Jan-31 mar		1 Jan-31 dec
	2025	2024	2024
Nettoomsättningstillväxt (%)	18%	4%	13%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	4%	1%	9%
Nettoomsättning	107,5	91,3	374,8
EBITDA	24,6	21,6	82,9
EBITDA marginal (%)	22,9%	23,6%	22,1%
Jämförelsestörande poster	7,0	5,1	23,7
Justerad EBITDA	31,6	26,7	106,6
Justerad EBITDA marginal (%)	29,4%	29,2%	28,4%
EBITA	21,3	18,9	71,6
EBITA marginal (%)	19,8%	20,7%	19,1%
Justerad EBITA	28,3	24,1	95,2
Justerad EBITA marginal (%)	26,3%	26,3%	25,4%
Rörelseresultat	15,6	13,4	49,2
Rörelsemarginal (%)	14,5%	14,6%	13,1%
Investeringar ¹	-3,2	-3,9	-14,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	17,1	11,2	58,1

Alternativa nyckeltal ej definierade enligt IFRS – baserade på rapporterade siffror

MEUR (om inte annat anges)	1 apr - 31 mar
	LTM (2024/2025)
Proforma nettoomsättning	409,1
Justerad EBITDA, Proforma	115,2
Justerad EBITDA marginal, Proforma	28,1%
Nettoskuld	212,2
Nettoskuld / Justerad EBITDA, Proforma (x)	1,8x

Avstämning av koncernens alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

Vissa uttalanden och analyser som presenteras inkluderar alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS. Företaget anser att denna information tillsammans med jämförbara IFRS mått är användbara för investerare eftersom den ger en utgångspunkt för att mäta rörelsens resultat och koncernens möjlighet att återbetala skulder samt investera i rörelsen. Ledningen använder dessa nyckeltal tillsammans med de mest jämförbara finansiella resultatmått som anges i IFRS för att utvärdera verksamhetens resultat och värdeskapande. Alternativa nyckeltal ska inte utvärderas enskilt eller som ersättning för finansiell information som presenteras i de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltal som presenteras är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande resultatmått som används av andra företag. Avstämningarna presenteras i tabellerna nedan.

MEUR (om inte annat anges)	1 Jan-31 mar		1 Jan-31 dec
	2025	2024	2024
EBITA/EBITDA och justerad EBITA/EBITDA			
Nettoomsättning	107,5	91,3	374,8
EBIT	15,6	13,4	49,2
Avskrivning immateriella tillgångar från förvärv	5,7	5,6	22,3
EBITA	21,3	18,9	71,6
Övriga avskrivningar	3,3	2,6	11,3
EBITDA	24,6	21,6	82,9
Jämförelsestörande poster	7,0	5,1	23,7
Justerad EBITA	28,3	24,1	95,2
Justerad EBITDA	31,6	26,7	106,6
EBITA marginal (%)	19,8%	20,7%	19,1%
EBITDA marginal (%)	22,9%	23,6%	22,1%
Justerad EBITA marginal (%)	26,3%	26,3%	25,4%
Justerad EBITDA marginal (%)	29,4%	29,2%	28,4%

MEUR (om inte annat anges)	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
Nettoskuld			
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	206,9	301,2	215,9
Leasingskulder (långfristiga)	12,2	7,9	13,0
Övriga långfristiga skulder	30,3	27,0	33,8
Skulder till kreditinstitut (kortfristiga)	0,0	0,0	0,0
Leasingskulder (kortfristiga)	4,7	3,0	4,7
Övriga poster ¹	45,0	33,4	47,4
Likvida medel	-60,1	-38,1	-64,8
Övriga långsiktiga fordringar ²	-26,9	-47,0	-28,1
Nettoskuld	212,2	287,4	221,9

MEUR (om inte annat anges)	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
Rörelsekapital			
Varulager	78,1	59,7	78,4
Kundfordringar	63,1	57,6	55,2
Kortfristiga skattefordringar	0,7	1,9	2,5
Övriga kortfristiga fordringar	10,2	8,0	11,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,8	9,5	10,0
Leverantörsskulder	-27,5	-26,5	-21,8
Kortfristiga skatteskulder	-9,6	-9,5	-6,8
Övriga kortfristiga skulder ³	-13,1	-10,5	-11,0
Avsättningar	-0,2	-0,0	-0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-19,3	-14,8	-18,1
Rörelsekapital	94,3	75,3	100,1

¹ Aktieägarlån, uppskjutna betalningar, säljarreverser och villkorade köpeskillingar som ingår i övriga kortfristiga skulder

² Långfristig fordran relaterad till patenttvisten i USA

³ Övriga kortfristiga skulder enligt rapporten över finansiell ställning minus aktieägarlån, uppskjutna betalningar, säljarreverser och villkorade köpeskillingar relaterade till rörelseförvärv

	1 apr - 31 mar	1 Jan-31 dec
MEUR (om inte annat anges)	LTM (2024/2025)	2024
Proforma nettoomsättning		
Rapporterad nettoomsättning	391,1	374,8
Periodens proforma nettoomsättning	18,1	27,2
Proforma nettoomsättning	409,1	402,0
Adjusted EBITA, Proforma		
Reported Adjusted EBITA (12 months)	99,5	95,2
Proforma period Adjusted EBITA	3,4	5,5
Adjusted EBITA, Proforma	102,9	100,7
Justerad EBITA marginal, Proforma		
Proforma nettoomsättning	409,1	402,0
Justerad EBITA, Proforma	102,9	100,7
Justerad EBITA marginal, Proforma	25,1%	25,0%
Justerad EBITDA, Proforma		
Rapporterad justerad EBITDA (12 månader)	111,5	106,6
Periodens justerade EBITDA, proforma	3,6	5,8
Justerad EBITDA, Proforma	115,2	112,4
Justerad EBITDA marginal, Proforma		
Proforma nettoomsättning	409,1	402,0
Justerad EBITDA, Proforma	115,2	112,4
Justerad EBITDA marginal, Proforma	28,1%	28,0%
Nettoskuld / Justerad EBITDA, Proforma		
Nettoskuld	212,0	221,9
Justerad EBITDA, Proforma	115,2	112,4
Nettoskuld / Justerad EBITDA, Proforma (x)	1,8x	2,0x



Finansiell kalender**18 juli 2025**

Delårsrapport andra kvartalet 2025

22 oktober 2025

Delårsrapport tredje kvartalet 2025

12 februari 2026

Bokslutskommuniké 2025

**För mer information,
vänligen kontakta****Carl-Johan Zetterberg Boudrie**
CFOcarl-johan.zetterberg@vimian.com

+46 703 35 84 49

Maria Dahllöf Tullberg

Head of IR, Communications & ESG

maria.tullberg@vimian.com

+46 736 26 88 86

Vimian Group AB (publ)

Reg. no. 559234-8923

Riddargatan 19

114 57 Stockholm

Sweden

www.vimian.com