

DELÅRSRAPPORT

Juli-September

2022

Vår vision

är att etablera oss som det ledande bolaget inom hälsa för husdjur på samtliga större marknader.



Om Swedencare

Swedencare utvecklar, producerar, marknadsför och säljer premiumprodukter på den globala och snabbväxande marknaden för hälsovårdsprodukter till katt, hund och häst. Bolaget har en omfattande portfölj med starka varumärken och produkter inom de flesta terapiområden, vilket inkluderar egna vet-exklusiva varumärken samt varumärket ProDen PlaqueOff® för oralhälsa till hund och katt som det största. Swedencare har säte i Malmö och bolagets produkter säljs idag i cirka 60 länder till veterinärer, djuraffärer och online via ett distributionsnät omfattande dotterbolag i 9 länder samt ett internationellt nätverk av återförsäljare. Swedencares omsättning har ökat kraftigt under ett flertal år med hög lönsamhet.

Vision

Swedencare har etablerat sig på samtliga större marknader som ett innovativt och pålitligt djurhälsobolag. Med en global närvaro och kanalstrategi samt en bred portfölj av väl fungerande djurhälsoprodukter för de viktigaste terapiområdena är det **vår vision att etablera oss som det ledande bolaget inom hälsa för husdjur på samtliga större marknader.**

Finansiell målsättning

Swedencares finansiella målsättning är att under 2026 uppnå en omsättning om 4 MDSEK med en EBITDA-marginal överstigande 30%. Den finansiella målsättningen skall nås främst genom organisk tillväxt.

Utdelning

Swedencare ska lämna en utdelning som tar hänsyn till koncernens resultatutveckling och till konsoliderings- och investeringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Målet är att lämna utdelning om 40 procent av resultatet efter skatt.

Årsstämman den 28/04-2022 beslutade om en utdelning om 0,20 SEK (0,16 SEK) per aktie.



Mission

We care about improving the health and wellbeing of pets, creating reassurance for the pet parents, worldwide and throughout life.

Fortsatt stark marknad trots oro i omvärlden

Perioden i sammandrag

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Tredje kvartalet: 1 juli - 30 september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 483,5 MSEK (221,1 MSEK), motsvarande en ökning om 119% (218%)
- Operationell EBITDA uppgick till 97,0 MSEK (57,0 MSEK), motsvarande en ökning om 70%, respektive en EBITDA-marginal om 20,1% (25,5%). Justeringarna avser en icke-kassaflödespåverkad verkligt värde (lager) justering om 13,2 MSEK
- Den organiska, valutajusterade, tillväxten uppgick till 8% (-1%)
- Operationell EBIT uppgick till 84,3 MSEK (58,0 MSEK), motsvarande en ökning om 45% respektive en EBIT-marginal om 17,4% (26,0%)
- Resultat efter skatt uppgick till 24,3 MSEK (10,8 MSEK)
- Resultat per aktie beräknat på 158 111 805 aktier (118 038 475 aktier) 0,15 SEK (0,09 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 67,7 MSEK (33,5 MSEK)
- Per den 30 september 2022 uppgick likvida medel till 194,3 MSEK (138,1 MSEK)

Första 9 månaderna: 1 januari - 30 september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 1 332,1 MSEK (515,2 MSEK), motsvarande en ökning om 159% (270%)
- Operationell EBITDA uppgick till 310,4 MSEK (141,9 MSEK), motsvarande en ökning om 119% respektive en EBITDA-marginal om 23,2% (27,4%). Justeringarna avser kostnader i samband med förvärvet av NaturVet och Innovet om 11,2 MSEK (15,9 MSEK) samt en icke-kassaflödespåverkad verkligt värde justering om 30,7 MSEK (40,4 MSEK)
- Den organiska, valutajusterade, tillväxten uppgick till 7% (21%)
- Operationell EBIT uppgick till 273,4 MSEK (139,1 MSEK), motsvarande en ökning om 97% respektive en EBIT-marginal om 20,5% (26,9%)
- Resultatet efter skatt uppgick till 127,2 MSEK (34,9 MSEK)
- Resultat per aktie beräknat på 154 275 661 aktier (109 862 347 aktier) 0,82 SEK (0,32 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133,7 MSEK (89,5 MSEK)
- Valutakursvinster uppgick till 8,9 MSEK (8,2 MSEK)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Swedencare har verkställt betalningen av tilläggsköpeskilling på 290,4 MSEK (27,5 MUSD) i samband med förvärvet av NaturVet.

NutraVet har förlängt ett långsiktigt avtal med Europas största veterinärgrupp för att leverera premiumtillskotts-sortimentet, VetPro, i Storbritannien och Irland fram till 2029.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

En extra bolagsstämma ägde rum den 19 oktober 2022. Bolagsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om ett incitamentsprogram för anställda nyckelpersoner i Swedencare-koncernen, innefattande en riktad nyemission av högst 415 000 teckningsoptioner till bolaget och överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna i incitamentsprogrammet. 415 000 teckningsoptioner motsvarar en utspädningseffekt om högst cirka 0,26 procent baserat på antalet aktier och röster i Bolaget efter utnyttjandet av teckningsoptionerna. Överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagarna i incitamentsprogrammet ska ske till marknadsvärde.

VD har ordet

Husdjurssektorn står stadigt trots en kaotisk omvärld som i det närmaste tyvärr inte ser ut att bli bättre. Några ljuspunkter kan väl skönjas med att de inflatoriska drivarna verkar ebba ut under nästa år och att det även finns experter som förväntar sig att Ukraina under nästa år lyckas köra ut de ryska invasionsstyrkorna. Trots all osäkerhet känner jag mig trygg i att vår bransch, och vi som företag, kommer att fortsätta att utvecklas positivt då efterfrågan är fortsatt stark.

Det tredje kvartalets nettoomsättning om 484 MSEK innebar en ökning med 119% jämfört med Q3 2021 samtidigt som det operationella EBITDA-resultat ökade med 70% till 97 MSEK, motsvarande en marginal om 20,1%. Den lägre marginalen, jämfört med första halvåret, förklaras av bland annat stora införsäljningskampanjer av både nya och befintliga produktlinjer, ny design av ProDen PlaqueOff®-linjen med en del utrangeringar, avslutande extraordinära anpassningskostnader för Vetios nya produktionsanläggning i Florida och en retroaktiv prisjustering för vår största veterinärskund i Europa som vi slutit ett 7-årsavtal med. Vår organiska tillväxt om 8% var lägre än jag förväntat mig, även den påverkad av några av de ovanstående punkterna samt en förödande orkan i Florida vilken hindrade leveranser till våra kunder den sista veckan i september. Jag förväntar mig att Q4 i år kommer att vara vårt starkast växande kvartal med förbättrade marginaler och jag ser med tillförsikt fram emot 2023.

Vi är fortfarande påverkade av att stora retailers och veterinärsbolag samt stora onlineaktörer trimmar sina lagernivåer. För en majoritet av våra stora kunder ligger försäljningstillväxten av våra produkter på över 20%, vilket är betydligt högre än vad vi har fått leverera ut. Våra slutkunder, husdjursägarna, ökar både i antal och sitt spenderade och det återspeglas på vår starka onlineförsäljning. Pet MD Brand växer över 35%, NaturVets Amazonförsäljning över 40% och vi har även under kvartalet lanserat två helt nya D2C (Direct-to-Consumer)-lösningar för NaturVet och Nutravet, en satsning som därför ligger helt rätt i tiden. Försäljning för Nutravet har fram tills nu endast skett genom fysiska veterinärskliniker och den nya strategin, väl mottagen även från veterinärerna, är att framåt erbjuda enklare produkter även online och fortsätta med fysisk försäljning för mer avancerade produkter. Båda siterna lanserades i september och har fått en rykande start.

Under detta kvartal ökade vår försäljning av ProDen PlaqueOff®-produkter med imponerande 30% jämfört



med motsvarande period föregående år. ProDen PlaqueOff®-linjen har nu utökats med flera Soft Chews produkter vilka tillverkas av NaturVet-teamet och börjar levereras ut först denna månad. Detta samt att flera av våra amerikanska dotterbolag arbetar med att sälja in vår ProDen PlaqueOff®-linje till nya kunder gör att jag räknar med att de goda tillväxtsiffrorna fortsätter de kommande åren.

Vetio och Innovet är några av våra dotterbolag som haft ett starkt kvartal. Vetio har skalat upp båda siterna. Vetio North växte över 70% och South med endast 6% då ett stort kundprojekt som var planerat till september flyttades till oktober. Utfallet för kvartalet hade annars varit över 20% för South. Italien är en stark marknad för oss i ett annars lite försiktigare Europa. Innovet Italien hade sin bästa månad någonsin i juli och med ett antal nya produktlanseringar i höst ser framtiden ljus ut.

Både Nutravet och Stratford hade en negativ tillväxt vilket beror på framför allt avtalsförhandlingar med sina största kunder vilka vi har, eller inom kort kommer att ha, slutfört. Under kvartalet har vi publicerat nyheten avseende Nutravets nya 7-årsavtal med Europas största veterinärgrupp vilket förväntas ha en stor positiv påverkan för vår framtid. Även om vi endast hade en mindre leverans i Q3 var vår veterinärskunds försäljning av våra produkter mycket stark, över 20%, vilket gör att redan i innevarande kvartal återupptar leveranser på en förväntad nivå. Vi har i år, vilket jag nämnt tidigare, fokuserat på struktur och att bygga förutsättningarna för en stark tillväxt för de kommande åren. Det gör vi med en vässad organisation och starka samt mer övergripande samarbeten/avtal med stora aktörer i form av distributörer, stora retailers och veterinärsbolag samt de viktigaste online-plattformarna. Vi kommer att kunna informera om vissa av dessa avtal framöver men för flera får ni nöja er med att se försäljningsökningar i våra kommande rapporter.

Exportverksamheten var stark i kvartalet för flera av våra varumärken som ProDen PlaqueOff®, nutravet®, RX Vitamins® och NaturVet®. De främsta marknaderna under kvartalet var Brasilien, Sydkorea och Japan. Värt att nämna är att våra fodersamarbeten fortsätter att utvecklas väl och flera potentiella samarbeten är under diskussion. För första gången sedan 2019 kommer vi att kunna delta på en mäsas i Asien när vi nu ställer ut på Pet Fair South East Asia i slutet av oktober. Vi har ett stort intresse och många inbokade möten för framförallt de varumärken vi har inom gruppen som idag inte har någon export till regionen.

Även om vi inte slutfört något förvärv efter Innovet i mars kan ni förvänta er att vi kommer att fortsätta addera viktiga pusselbitar framöver när rätt möjlighet ges. Vi bygger även vidare i vårt ESG-arbete med mätningar, förbättringar och nya styrdokument. Andra konkreta åtgärder är bland annat solpaneler som är på plats på vår irländska produktionsanläggning vilka ansluts inom kort samt förberedelser inför en visselblåsar-funktion för våra medarbetare och andra intressenter.

Jag vill även passa på att tacka för stödet från våra aktieägare avseende vårt optionsprogram för nyckelmedarbetare som röstades igenom med i princip enhällighet. Det är mycket uppskattat från samtliga deltagare och jag är övertygad om att detta sporrar organisationen ytterligare vilket borgar för att vi kommer att leverera på våra högt ställda finansiella mål för 2026.



Håkan Lagerberg, VD

Malmö den 27 oktober 2022

Nettoomsättning
483,5 MSEK

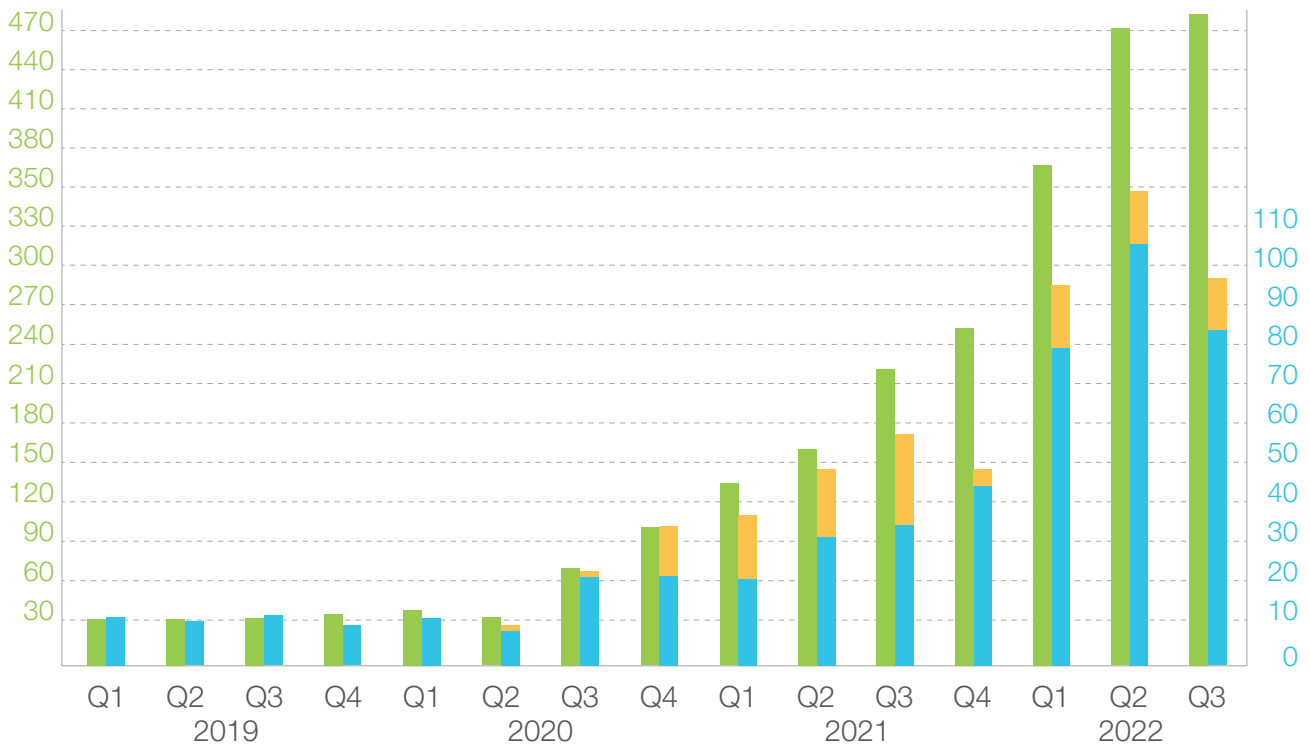
Förändring
nettoomsättning
119%

Operationell
EBITDA
97,0 MSEK
Marginal
20,1%

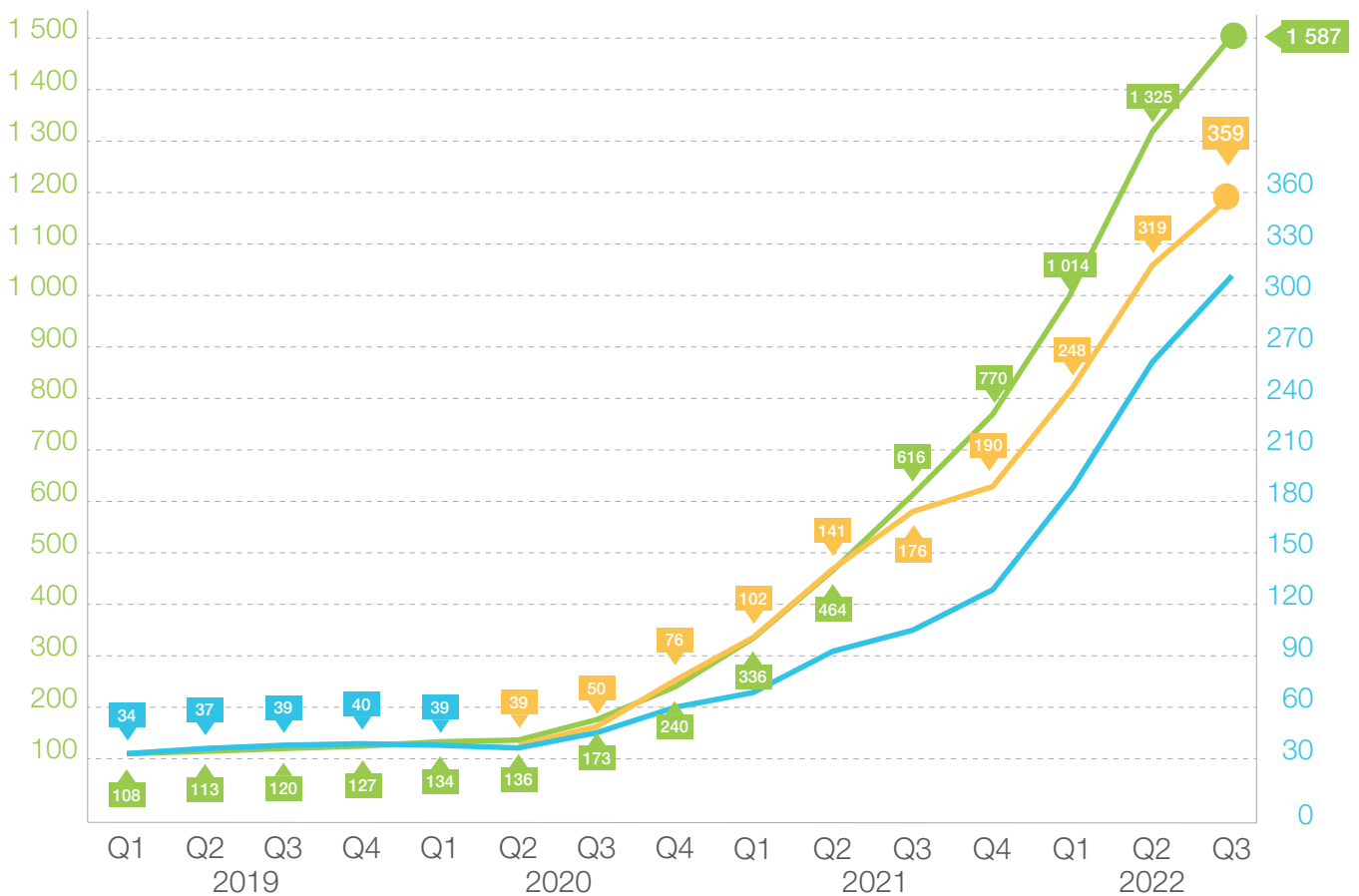
Likvida medel
194,3 MSEK

Utveckling 2019 - 2022

Kvartalshistorik av nettoomsättning och EBITDA (MSEK)



Rullande fyra kvartal - nettoomsättning och EBITDA (MSEK)



■ Nettoomsättning
 ■ EBITDA
 ■ Operationell EBITDA

Fler nyckeltal samt definitioner finns på sidan 24-25.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen - Q3 2022

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 483,5 MSEK (221,1 MSEK). Detta innebär en tillväxt om 119% (218%) jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten fördelas på 8% (-1%) organisk tillväxt, 95% (223%) förvärvad tillväxt samt 16% (-4%) valutapåverkan. NaturVet, som förvärvades 1 februari, bidrog med 171,6 MSEK och Innovet, som förvärvades 1 mars, med 34,9 MSEK. Från och med detta kvartal ingår även Vetio, som förvärvades 1 juli 2021, i den organiska tillväxten.

Trots stark efterfrågan från slutkund påverkas koncernens tillväxt under kvartalet dels av minskande lagernivåer hos distributörer, dels av ett försenat produktionsprojekt i vår nya Soft chew fabrik. Flera större distributörer rapporterar en ökad försäljning av våra produkter till slutkund över 20% men har samtidigt ett behov att minska ett lager som ökade under pandemin.

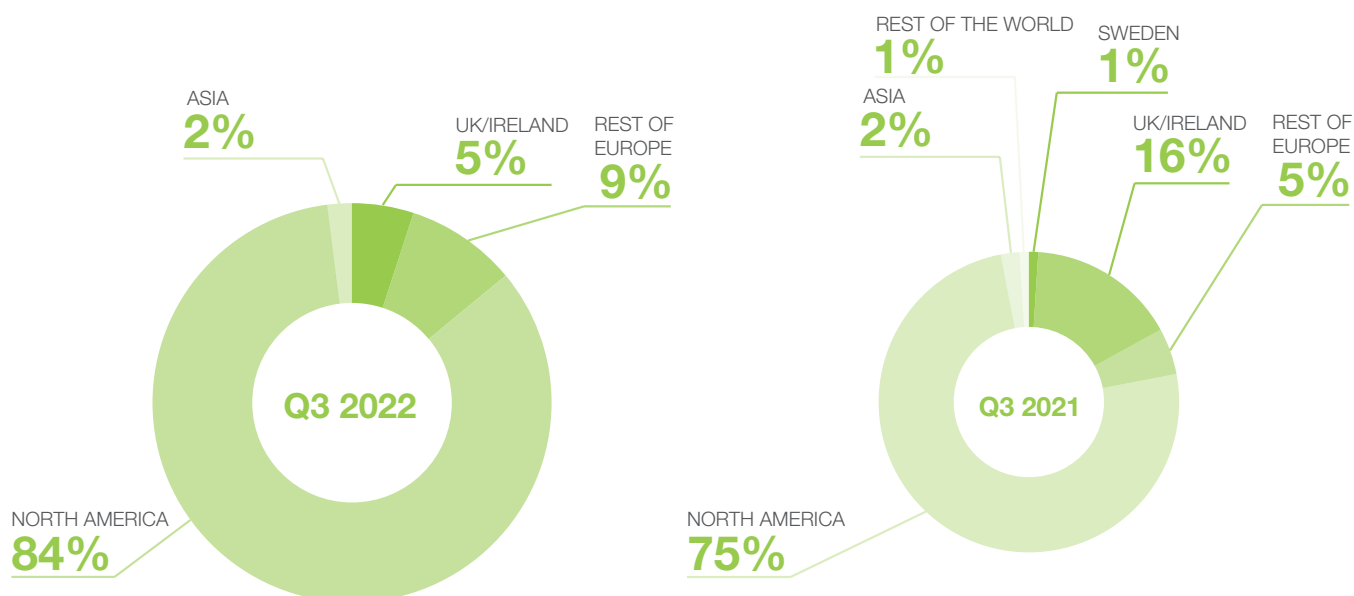
Under kvartalet har online-kanalen haft starkast tillväxt. En högre andel tillgängliga produkter samt lanseringar på Amazon av flera intercompany produkter bidrar till en stark tillväxt för onlinehandeln speciellt i USA, vilket även det återspeglar stark efterfrågan hos slutkund.

Geografisk fördelning

Efter sju förvärv sedan juni 2020 visade den nordamerikanska marknaden tillväxt om 143% och representerade 84% av koncernens totala omsättning jämfört med 75% motsvarande period föregående år. Vetio North noterade sitt bästa kvartal någonsin, vilket främst är drivet av produktionen som kommit igång under kvartalet. Detta har ytterligare positivt påverkat den nordamerikanska marknadsandelen. Den negativa tillväxten i UK/Ireland är hänförligt till en retroaktiv prisjustering kopplat till det nya avtalet (som kommunicerades i augusti), samt ett kvartal med mindre leveranser till Europas största veterinärkedja. Detta, samt påverkan av den geografiska fördelningen på grund av förvärven i Nordamerika gör att marknadsandel av koncernens totala omsättning minskar från 16% till 5% under kvartalet. Foderprojektet med Brasilien har med kvartalets leveranser blivit det största i dess slag.

Trots att Rest of Europe har haft högre procentuell tillväxt än Nordamerika har marknadsandelen för segmentet bara ökat med 4 procentenheter från 5% till 9%. Det är främst förvärvet av Innovet som står bakom ökningen men även Irland och RX Vitamins har ökat försäljningen i Europa under kvartalet.

Under Q3 2022 och Q3 2021 fördelades geografiska försäljningen enligt grafiken.



Produkt- och varumärkesfördelning

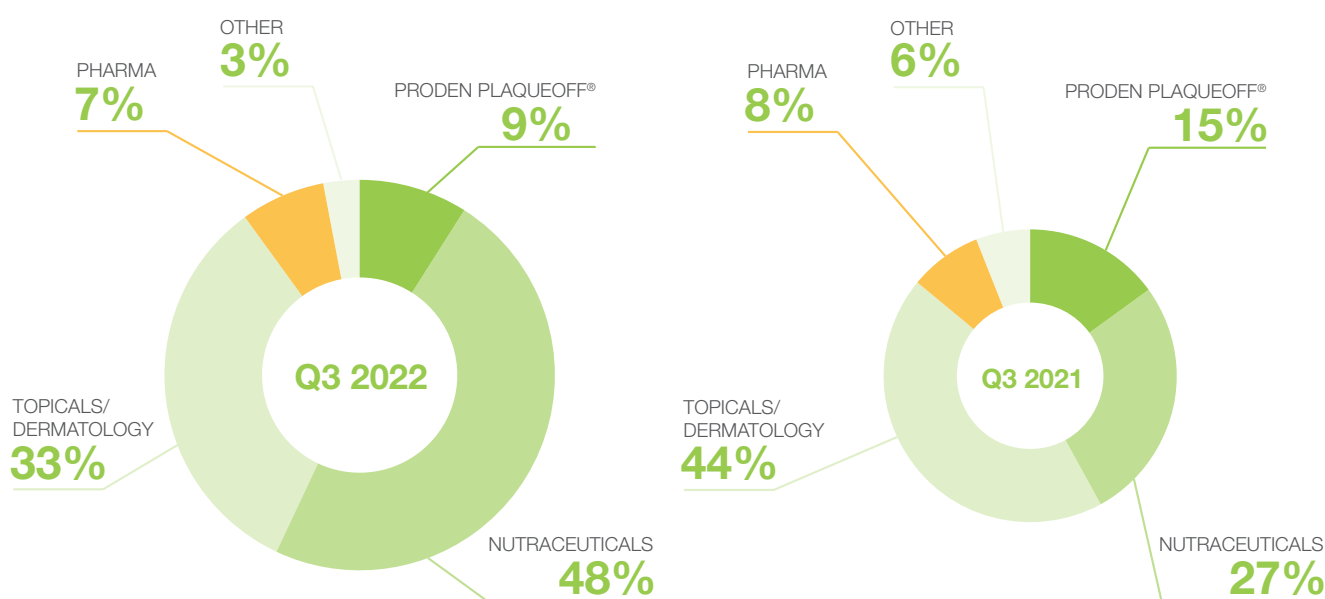
Produktgruppen Nutraceuticals har haft en tillväxt om 279% i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och representerar 48% av koncernens omsättning. Ökningen förklaras främst av förvärven av FAV, NaturVet och Innovet som alla säljer produkter i denna kategori. Även organiska bolag har ökat försäljning främst i Nutraceuticals samt Topicals/Dermatology då de under kvartalet lanserat grupp produkter till sina kunder.

ProDen PlaqueOff® har under kvartalet haft en tillväxt om 30% och representerar 9% av gruppens totala omsättning. På den viktiga nordamerikanska

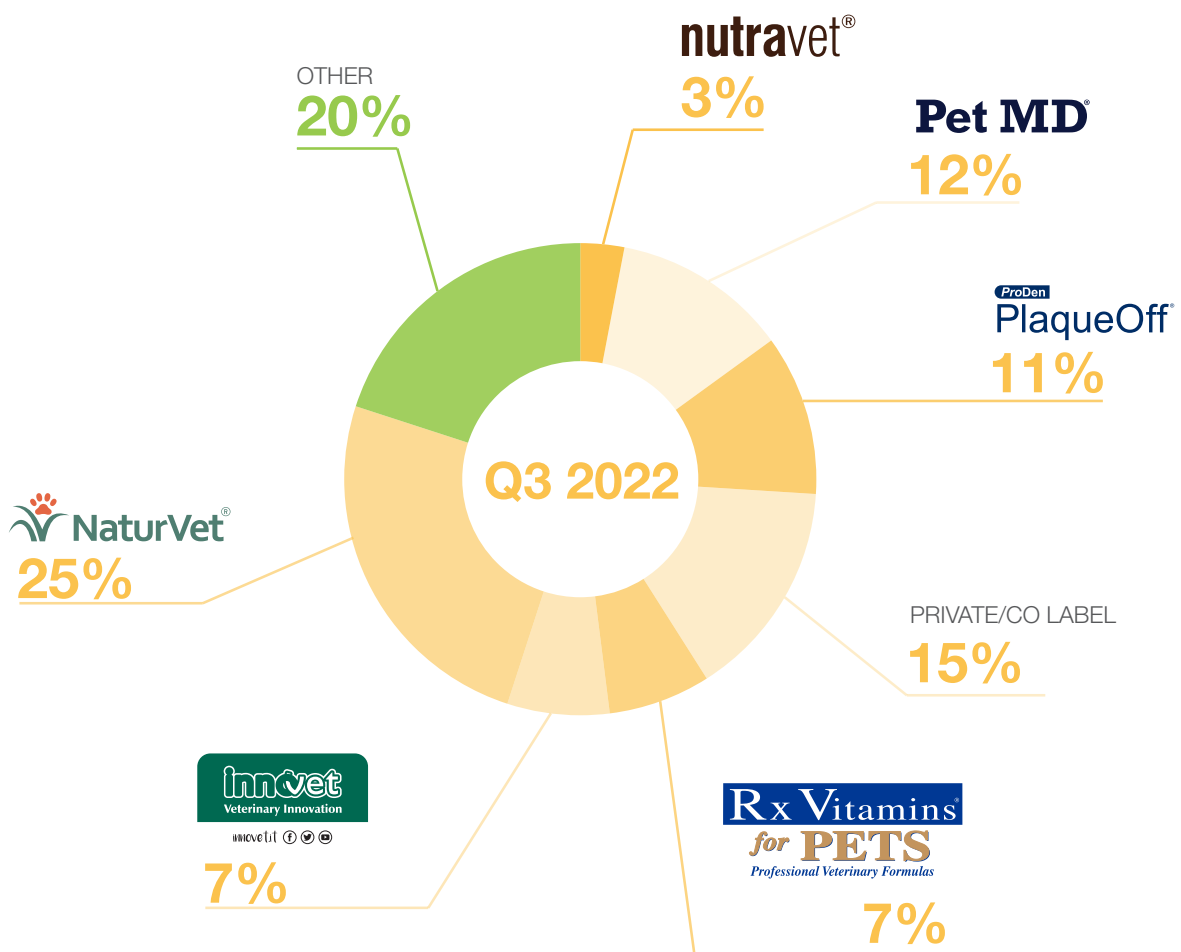
marknaden har ProDen PlaqueOff® haft en tillväxt om 67% jämfört med motsvarande period föregående år. Det är främst försäljningen av ProDen PlaqueOff® Powder, inte minst online, som har ökat i jämförelse med föregående år. Det är glädjande att se att under kvartalet har även NaturVet börjat leverera ProDen PlaqueOff® till sina kunder.

Enligt vad vi tidigare kommunicerat har produktionen av Pharma produkter kommit igång under kvartalet i Vetio North vilket i enlighet med våra förväntningar ökar tillväxten i produktgruppen.

Under Q3 2022 och Q3 2021 fördelades försäljningen per produktkategori enligt grafiken.



Under Q3 2022 fördelades försäljningen per varumärke enligt grafiken.



*Innehåller ej kontraktstillverkning

Resultat

Den operationella bruttomarginalen under kvartalet om 55,8% var i linje med motsvarande period föregående år (55,9%). Den lägre marginalen för kvartalet jämfört med föregående kvartal om 58,9% är påverkad dels av kundmixen och lanseringar som skett under kvartalet av både nya produkter och med nya kunder, och dels av ökade kostnader i samband med inköp. Under kvartalet har kostnaderna belastats av förberedelser inför en högre produktion i årets sista kvartal vilket har inneburit högre kostnader för bland annat transport och material. Utfasning av förberedelser, processjusteringar samt prisjusteringar i produktionsledet som sker 1 januari förväntas få en positiv effekt på bruttomarginalen till en nivå jämförbart med föregående kvartal.

Det förvärvade varulagret för Innovet påverkade bruttomarginalen med 13,2 MSEK i Q3 och sista justeringen för denna sker i oktober månad.

Bruttomarginalen om 53,0% för perioden kan jämföras med 51,9% motsvarande period föregående år.

Under kvartalet har flera av årets största mässor genomförts, kostnaden för dessa var 2,7 MSEK jämfört med 0,2 MSEK motsvarande period föregående år. En lansering har inletts av ProDen PlaqueOff® nya design (se mer information i H1 rapporten samt på www.swedencare.com). Detta har påverkat resultatet med 1,0 MSEK under kvartalet och 1,1 MSEK för helåret för designarbetet men även för kassering av den gamla designen. Nödvändig kompetensförbättring i organisationen fortsätter belasta resultatet med högre personalkostnader.

Det operationella rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 97,0 MSEK (57,0 MSEK) vilket motsvarar en marginal om 20,1% (25,5%).

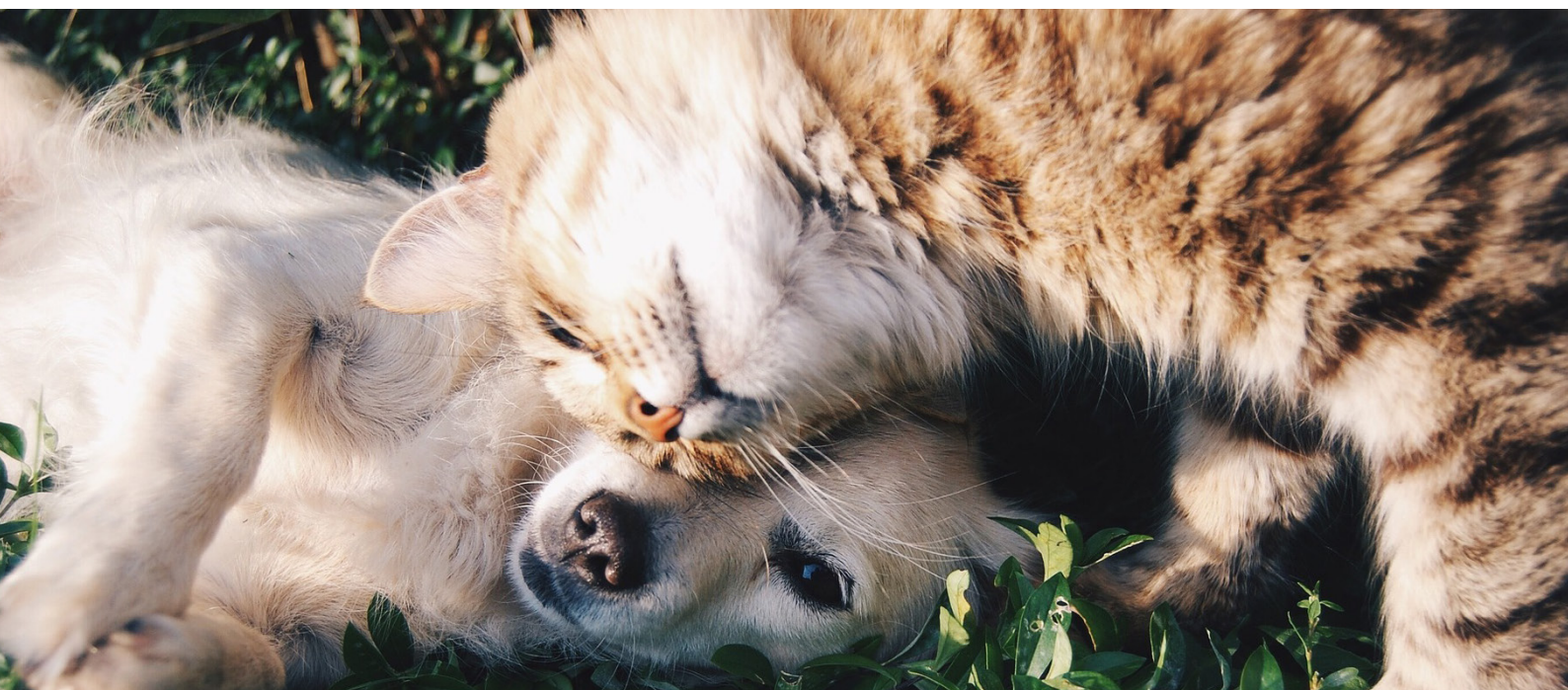
Valutakursförändringar påverkade EBIT under Q3 med en kursvinst på 4,5 MSEK (7,4 MSEK) på grund av den starkare USD valutan.

De totala avskrivningarna under kvartalet uppgick till 66,6 MSEK (24,8 MSEK) varav 49,6 MSEK (18,5 MSEK) är hänförligt till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod från genomförda bolagsförvärv. Av 17,0 MSEK (6,2 MSEK) av totala avskrivningar för materiella tillgångar är 8,9 MSEK (3,3 MSEK) hänförligt till IFRS16.

Under kvartalet uppgår räntekostnaderna för lån upptagna i samband med förvärven till 8,7 MSEK (2,5 MSEK). Den högre räntekostnaden jämfört med föregående kvartal om 5,5 MSEK är påverkat av ett högre lånebelopp samt en högre ränta.

Skatteprocenten på periodens resultat påverkas positivt av en bolagsstrukturell förändring i USA som genomfördes vid årsskiftet vilket ökar möjligheterna att använda de skattemässiga avskrivningar som finns i koncernen.

Resultatet efter skatt uppgick till 24,3 MSEK (10,8 MSEK) motsvarande en vinstmarginal om 5,0% (4,8%). Resultat per aktie ökade för det tredje kvartalet 2022 till 0,15 SEK (0,09 SEK) beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier, 158 111 805 (118 038 475) per den 30 september 2022. I maj 2021 genomfördes en aktiesplit varvid en befintlig aktie delades i 5 aktier av samma aktieslag (aktiesplit 5:1).



Kommentarer till den finansiella utvecklingen - första 9 månaderna 2022

Nettoomsättning

För de första 9 månaderna är koncernens omsättning 1 332,1 MSEK (515,2 MSEK) vilket motsvarar en ökning om 159% (270%). Tillväxten fördelas på 7% (21%) organisk tillväxt, 139% (208%) förvärvad tillväxt samt 13% (-6%) valutapåverkan. NaturVet, som förvärvades 1 februari, bidrog med 454,6 MSEK och Innovet, som förvärvades 1 mars, med 84,4 MSEK.

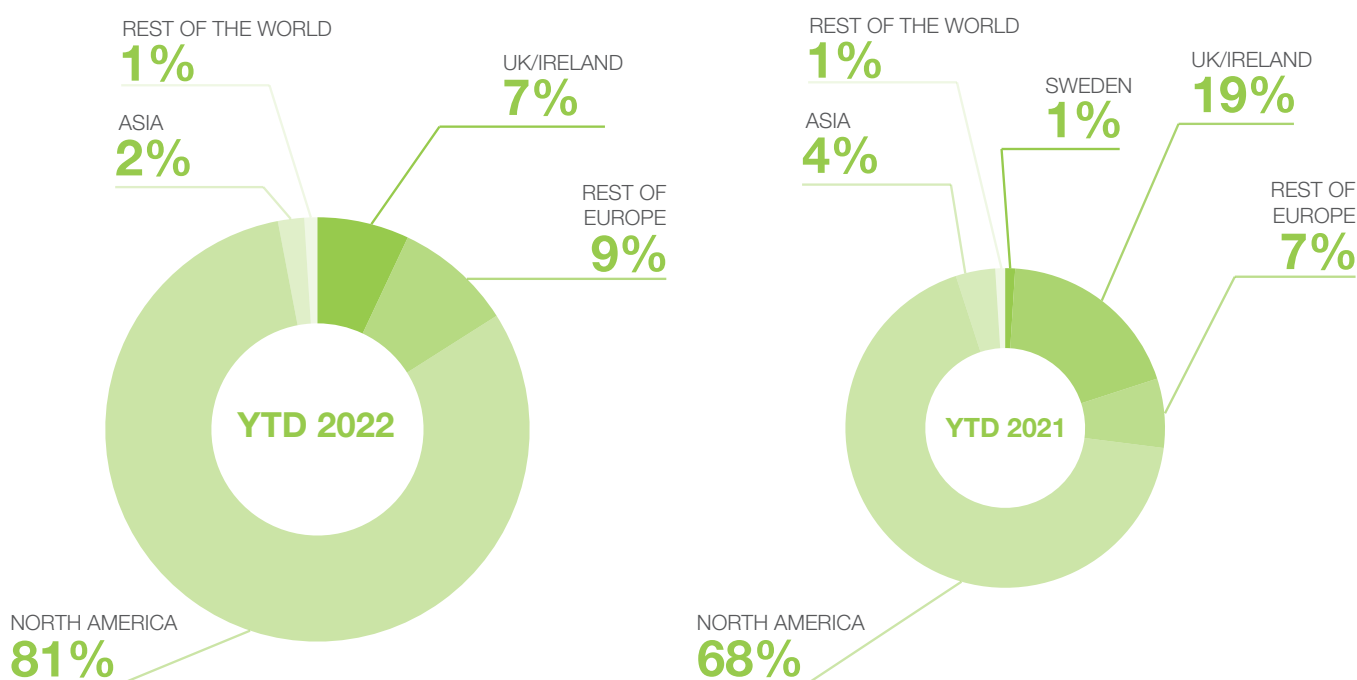
Geografisk fördelning

Efter förvärvet av FAV och NaturVet sedan motsvarade kvartal föregående år representerar den

nordamerikanska marknaden 81% av koncernens totala omsättning jämfört med 68% föregående år. Rest of Europe har mer än tredubblat omsättningen under de första 9 månaderna jämfört med motsvarande period 2021 vilket förklaras främst av förvärvet av Innovet.

Den negativa tillväxten under kvartalet för UK/Ireland resulterar i en negativ tillväxt även för de första 9 månaderna. Asia och Rest of the World har haft en tillväxt om 21% respektive 30% jämfört med motsvarande period föregående år.

Under de första 9 månaderna 2022 och 2021 fördelades försäljningen geografisk enligt grafiken.

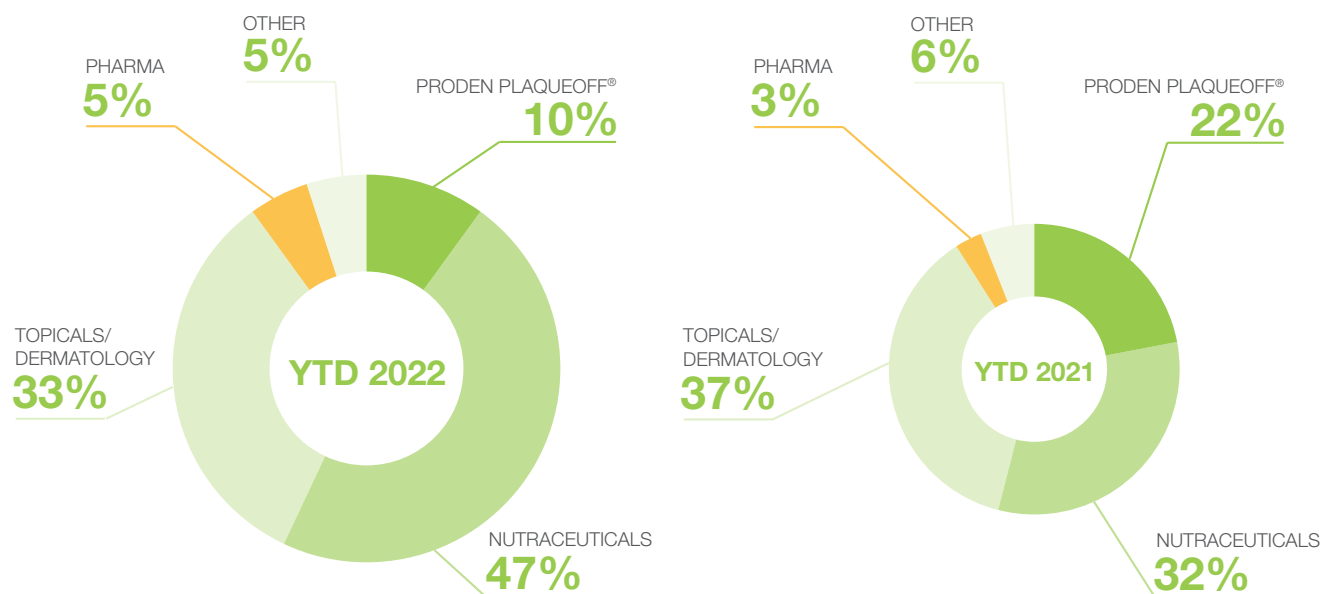


Produktfördelning

Swedencare har genom förvärven skapat en bred produktportfölj på ett flertal starka varumärken. Nutraceuticals representerar gruppens största produktkategori på 47% och har visat en tillväxt om 279% i jämförelse med samma period föregående år, vilket främst förklaras av att NaturVet och Innovet säljer sina flesta produkter under denna kategori.

Topicals and Dermatology har också visat stark tillväxt i jämförelse med samma period föregående år vilket förklaras främst av förvärvet av Vetio som står för största andelen av försäljningen under denna kategori. ProDen PlaqueOff® som tidigare representerade 22% har påverkats av förvärven och motsvarar 10% av koncernens omsättning. Detta trots en tillväxt för vår ursprungsprodukt om 14%.

Under de första 9 månaderna 2022 och 2021 fördelades försäljningen per produktkategori enligt grafiken.



Resultat

Bruttomarginalen om 54,6% för perioden kan jämföras med 49,9% motsvarande period föregående år samt 50,3% för helåret 2021.

De externa- och personalkostnaderna har ökat i samband med tillväxten och uppgår för perioden till 461,0 MSEK (172,9 MSEK), 35% av de totala intäkterna vilket är i liknande nivå som föregående år. Det operationella rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick under det första 9 månaderna 2022 till 310,4 MSEK (141,9 MSEK) vilket motsvarar en marginal om 23,2% (27,4%).

Avskrivningarna, vilka uppgick till 192,6 MSEK (44,0 MSEK), är främst hänförliga till de genomförda bolagsförvärv där delar av övervärdet är fördelade till immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod.

Av de totala avskrivningarna uppgår 147,3 MSEK (33,4 SEK) av immateriella tillgångar. Av de 45,3 MSEK (10,6 MSEK) i totala materiella tillgångar är 23,7 MSEK (6,4 MSEK) hänförligt till IFRS16.

Valutakursförändringar påverkade EBIT med en kursvinst på 8,9 MSEK (8,2 MSEK) och räntekostnaderna för lån upptagna i samband med förvärven uppgår till 17,1 MSEK (5,0 MSEK) för de första 9 månaderna.

Resultatet efter skatt uppgick till 127,2 MSEK (34,9 MSEK) motsvarande en vinstmarginal om 9,5% (6,8%). Resultat per aktie för de första 9 månaderna ökade till 0,82 SEK (0,32 SEK) beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier, 154 275 661 (109 862 347) per den 30 september 2022.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapital till 67,7 MSEK (33,5 MSEK) under det tredje kvartalet respektive 133,7 MSEK (89,5 MSEK) för de första 9 månaderna 2022. Det ökande rörelsekapitalet påverkades främst av kapitalbindningar i lager.

Den 15 juli verkställde Swedencare betalningen av tilläggsköpeskillning på 290,4 MSEK (27,5 MUSD) i samband med förvärvet av NaturVet då målen för tilläggsköpeskillningen nåddes redan i maj månad. För att delfinansiera tilläggsköpeskillningen användes 200 MSEK av bolagets Revolving Credit Facility. Under de första 9 månaderna har Swedencare investerat totalt 4 459,3 MSEK i bolagsförvärv. Dessa har finansierats av nyemission om 3 533,0 MSEK samt upptagna lån om 950,0 MSEK.

Investeringar av materiella och immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 17,7 MSEK, respektive 61,2 MSEK för de första 9 månaderna, vilket främst inkluderar investeringar i de tre större produktionsanläggningarna i Kalifornien, Florida samt Kanada.

Under det tredje kvartalet 2022 uppgick kassaflödet till -49,8 MSEK (-1 124,7 MSEK). Under motsvarande period föregående år erlades köpeskillningen för Vetio om totalt 1 557 MSEK. För de första 9 månaderna uppgick kassaflödet till 39,9 MSEK (-150,0 MSEK).

Finansiell ställning

Swedencares egna kapital uppgick per den 30 september 2022 till 7 970,9 MSEK (2 302,0 MSEK), varav 1,6 MSEK (1,2 MSEK) var bundet eget kapital. Ökningen förklaras främst av den riktade nyemissionerna om totalt 4 041 MSEK som gjordes under årets första kvartal för att finansiera förvärven av NaturVet och Innovet.

Swedencares likvida medel uppgick per den 30 september 2022 till 194,3 MSEK (138,1 MSEK), koncernen hade per samma datum räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder om totalt 1 828,0 MSEK (694,5 MSEK). Swedencare hade per den 30 september 2022 en nettoskuld uppgående till 1 633,7 MSEK (556,4 MSEK).

Personal

Swedencare hade per den 30 september 2022 totalt 506 anställda fördelat på Sverige (13), England (22), Italien (16), Frankrike (2), Grekland (11), Irland (14), Spanien (3) samt USA (425). Könsfördelningen är 48% kvinnor och 52% män. Per den 30 september 2021 hade Swedencare totalt 272 anställda. Ökningen i antalet anställda beror främst på förvärven av Fullfillment Advantage Ventures (12), NaturVet (184) och Innovet (16) anställda.

Finansiering

Swedencares skulder till kreditinstitut uppgick till 1 568 MSEK (694,5 MSEK) per den 30 september 2022. Koncernen har en Revolving Credit Facility (RCF) om 1 000 MSEK varav utnyttjat belopp uppgick till 750 MSEK per den 30 september 2022. Utnyttjat belopp är uppdelat på tre uttag vilka förfaller med 3 månaders intervaller och löper med rörlig ränta (STIBOR+marginal) med koppling till nettoskuld. Genomsnittlig ränta uppgick per den 30 september till 2,86%. Den rullande lånekrediten sträcker sig till september 2024 med möjlighet för två förlängningsoptioner om ett år i taget vilket ger ett möjligt slutförfall september 2026. Per den 30 september 2022 har koncernen utnyttjade kreditfaciliteter om 250 MSEK.

Resterande lån till kreditinstitut är ett term-loan om 818 MSEK. Avtalet sträcker sig till september 2024 med möjlighet för två förlängningsoptioner om ett år i taget vilket ger ett möjligt slutförfall september 2026. Lånet löper med rörlig ränta (STIBOR+marginal). Genomsnittlig ränta uppgick per den 30 september till 1,93%.

Nyemissioner

Den 26 januari genomförde Swedencare en riktad nyemission av 35,5 miljoner aktier och tillfördes därigenom cirka 3,6 miljarder kronor för att delfinansiera förvärven av NaturVet och Innovet. Både NaturVet och Innovet finansierades delvis av apportemissioner.

Årets förvärv

NaturVet – Förvärv av det ledande amerikanska pet supplement bolaget

Den 1 februari 2022 förvärvade Swedencare 100% av det amerikanska bolaget NaturVet, ett av USA:s största och mest lönsamma bolag inom premiumsegmentet av kosttillskott för husdjursmarknaden. Köpeskillingen om totalt till 4 188 MSEK (447,5 MUSD) erläggs genom en kontantlikvid om 3 757 MSEK (400 MUSD) och en apportemission om totalt 3 854 978 aktier i Swedencare, 431 MSEK (47,5 MUSD) vid tillträdet. En villkorsbaserad köpeskillning (earn-out) om 290,4 MSEK (27,5 MUSD) betalades ut den 15 juli 2022. Resultatet för räkenskapsår 2021 visar en omsättning om 65,0 MUSD respektive ett justerat EBITDA om 18,7 MUSD, motsvarande en EBITDA marginal om 28,7%. Genom förvärvet får Swedencare en mycket stark ställning inom premiumprodukter på den amerikanska husdjursmarknaden samtidigt som NaturVets produkter successivt kan erbjudas inom Swedencares globala distributionsnät.

Innovet – Förvärv av italienskt bolag med fokus på veterinärsegmentet

Den 1 mars 2022 förvärvade Swedencare 100% av Innovet, ett av Italiens ledande och mest lönsamma kosttillskottsbolag inriktade på veterinärsegmentet. Köpeskillingen om totalt 524 MSEK (50 MEUR) erläggs genom en kontantlikvid om 447 MSEK (42,5 MEUR) och en apportemission om totalt 606 799 aktier i Swedencare, 77,2 MSEK (7,5 MEUR) vid tillträdet. Innovet omsatte 13,1 MEUR under räkenskapsåret 2021 med ett EBITDA om 4,5 MEUR motsvarande en EBITDA marginal om 34,4%. Genom förvärvet får Swedencare en stark ställning inom kosttillskott på den italienska husdjursmarknaden samtidigt som Innovets internationalisering får ökade resurser genom Swedencares globala distributionsnät.

| Förvärv | Innovet | NaturVet |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Köpeskillning: | | |
| Kontant betalning för årets förvärv | 446 579 | 3 553 020 |
| Apportemission | 77 185 | 430 987 |
| Tilläggsköpeskillning* | - | 290 428 |
| Total köpeskillning | 523 764 | 4 274 435 |

*Tilläggsköpeskillning är utbetald och någon ytterligare reglering kan ej komma att ske.

| | | |
|--|----------|------------------|
| Aktieägartillskott i samband med förvärv | - | 204 428 |
| Totalt utbetalda likvider | - | 4 478 863 |

| | Innovet | NaturVet |
|--|----------------|------------------|
| Betalningar för förvärv: | | |
| Betalning för årets förvärv | 523 764 | 4 274 435 |
| Förvärvade kassa-och banktillgodohavanden | 35 223 | 530 |
| Emissionskostnader som redovisas som avdragsposter i eget kapital | -8 332 | -8 717 |
| Transaktionskostnader som belastar resultatet under Övriga externa kostnader | -3 189 | -8 040 |
| Totalt betalat | 547 466 | 4 258 208 |

| Bidrag från förvärvade företag: | Innovet | NaturVet |
|---|----------------|-----------------|
| <i>Bidrag från tidpunkten då bestämmande inflyttande förelåg</i> | | |
| Intäkter | 84 439 | 454 564 |
| Årets resultat | 14 812 | 122 490 |

| | Innovet | NaturVet |
|--|----------------|-----------------|
| <i>Bidrag om förvärvet hade gjorts 1 januari 2022</i> | | |
| Intäkter | 103 624 | 512 266 |
| Årets resultat | 15 726 | 137 898 |

Aktiekursen på 111,8 SEK för NaturVet är beräknat på den vägda genomsnittskursen för moderbolagets aktier under de senaste 10 bankdagarna före den 25 januari 2022, och är beräknat på den genomsnittliga USD/SEK kursen för samma period vilket uppgick till 9,0734.

Aktiekursen på 127,2 SEK för Innovet är beräknat på den vägda genomsnittskursen för moderbolagets aktier under de senaste 30 bankdagarna innan dagen före signeringsdatum, den 25 januari 2022, och är beräknat på den genomsnittliga USD/SEK kursen för samma period vilket uppgick till 10,2913.

| | Innovet | NaturVet |
|--------------|----------------|-----------------|
| Apportkurs | 10,29 | 9,07 |
| Aktiekurs | 127,20 | 111,80 |
| Antal aktier | 606 799 | 3 854 978 |

De förvärvsanalyser avseende förvärven av NaturVet och Innovet som var inkluderade i Delårsrapporten Q1 2022 var preliminära då slutlig värdering av immateriella och materiella tillgångar ännu inte var färdigställd. Förvärvsanalyserna fastställdes under andra kvartalet 2022.

Goodwill är hänförlig till dem strategiska och transformativa förvärven av NaturVet och Innovet. Naturvet har en egenutvecklad portfölj av premiumprodukter inom flera kategorier som produceras i deras egen produktionsanläggning i Kalifornien, och Innovet har en patentskyddad portfölj av vetenskapligt baserade produkter inom ett flertal kategorier. Förvärven bidrar till breddningen av produkterbjudandet inom

Swedencares koncern samtidigt som att Swedencares marknadsposition i USA och i Europa förstärks ytterligare. Swedencares befintliga kundtäckning i USA till cirka 15 000 veterinärkliniker ökas med lika många petshops samtidigt som att online-andelen också ökar väsentligt. Innovets produkter säljs främst i Italien men med stor potential till internationalisering vilket Swedencare kommer hjälpa med genom att påskynda processen väsentligt. Flera synergiprojekt har identifierats med båda förvärvsbolagen. Det finns ingen goodwill som är skattemässigt avdragsgill.

Fordringarnas verkliga värde överensstämmer med det redovisade värdet och samtliga fordringar förväntas bli betalda.

Nedanstående tabell sammanfattar slutliga förvärvsanalyser.

| Förvärvade tillgångar och skulder | Innovet | NaturVet | Totalt |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| - Varumärke | 77 495 | 1 145 877 | 1 223 372 |
| - Kundrelationer | 197 732 | 1 275 687 | 1 473 419 |
| - Övriga immateriella tillgångar | 67 | 9 149 | 9 216 |
| Materiella anläggningstillgångar | 567 | 79 968 | 80 535 |
| Varulager | 62 700 | 167 884 | 230 584 |
| Kundfordringar | 26 459 | 56 132 | 82 591 |
| Andra kortfristiga fordringar | 4 781 | 2 346 | 7 127 |
| Kassa | 35 223 | 530 | 35 753 |
| Totala förvärvade tillgångar | 405 024 | 2 737 573 | 3 142 597 |
| Leverantörsskulder | -21 743 | -23 227 | -44 970 |
| Andra kortfristiga skulder | -55 567 | -214 269 | -269 836 |
| Uppskjuten skatteskuld | -86 645 | -508 528 | -595 173 |
| Totala förvärvade skulder | -163 955 | -746 024 | -909 979 |
| Goodwill | 282 695 | 2 282 886 | 2 565 581 |
| Totalt | 523 764 | 4 274 435 | 4 798 199 |

Aktien

| | 30 sep 2022 | 30 sep 2021 | 30 sep 2020 | 30 sep 2019 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Antal aktier* vid perioden slut | 158 111 805 | 118 038 475 | 96 509 900 | 78 853 110 |
| Aktiekurs* vid periodens slut | 44,9 | 145,2 | 40,8 | 14,4 |

*Omräknat till antalet aktier respektive aktiekurs efter aktiespliten 5:1

Aktieägare (tabellen återger Swedencares ägarstruktur per den 30 september 2022 i sammandrag).

| | Antal aktier | Ägarandel |
|--|--------------------|----------------|
| Symrise AG | 47 117 318 | 29,8% |
| Håkan Svanberg & Co Health Care AB | 23 052 775 | 14,6% |
| JCC Group Invest Sweden AB (<i>Johan Bergdahl genom bolag</i>) | 7 526 755 | 4,8% |
| AMF Aktiefond Småbolag | 6 006 500 | 3,8% |
| Mastan AB (<i>Håkan Lagerberg genom bolag</i>) | 5 633 820 | 3,6% |
| Första AP-fonden | 5 424 596 | 3,4% |
| SEB Fonder | 4 925 804 | 3,1% |
| Scott Garmon - VD NaturVet | 3 854 978 | 2,4% |
| Handelsbanken Fonder | 3 823 362 | 2,4% |
| DNCA Finance S.A | 2 615 174 | 1,7% |
| Grandeur Peak Global Advisors, LLC | 2 271 269 | 1,4% |
| Aktia Asset Management | 2 219 630 | 1,4% |
| Berenberg Funds | 1 997 978 | 1,3% |
| Matthew Shaw | 1 935 897 | 1,2% |
| ODIN Fonder | 1 600 000 | 1,0% |
| Övriga | 38 105 949 | 24,1% |
| Totalt | 158 111 805 | 100,00% |
| Free Float* | 65 073 541 | 41,2% |

Innehav inkluderar närstående

*Aktier som inte ägs av styrelsemedlemmar, ledningen, deras närstående, aktieägare med mer än 10% eller som är del av lockup avtal.

Framgångsrika mässor världen över

Vi har ställt ut på flera mässor den senaste tiden och vi har haft ett omfattande deltagande från våra koncernbolag där vi introducerat varandras varumärken och produkter för att kunna möta alla behov och visa vår breda kompetens inom vår koncern.

På SuperZoo hade vi två montrar, Swedencare USA och NaturVet, och lanseringarna av Evolutions-linjen från NaturVet och våra ProDen PlaqueOff® Holistic Soft Bites var en succé! Efter år av reserestriktioner till Asien är vi glada över att delta på Pet Fair South Asia i oktober och träffa våra kunder och distributörer där igen!



BETA International - Stoneleigh, UK



BVNA Congress - Telford, UK



Royal Dublin Horse Show - Dublin, Irland



SuperZoo - Las Vegas, USA
NaturVet



SuperZoo - Las Vegas, USA
Swedencare



Dijon Dog show - Dijon, Frankrike



Kontor

★ Malmö, Sverige - Huvudkontor

Europa

- 1 Waterford, Irland
- 2 Leeds, UK
- 3 Bolton, UK
- 4 Purget-sur-Argens, Frankrike
- 5 Barcelona, Spanien
- 6 Thessaloniki, Grekland
- 7 Saccolongo, Italien

Nordamerika

- 8 Odessa, FL, USA
- 9 Jupiter, FL, USA
- 10 Elmsford, NY, USA
- 11 Montreal, Kanada
- 12 Rosenberg, TX, USA
- 13 Temecula, CA, USA



Dog Fest - Yorkshire, UK



Animal Expo - Paris, Frankrike



Interzoo - Nuremberg, Tyskland



Pet Fair South East Asia - Bangkok, Thailand



Cortina 4 pets - Cortina d'Ampezzo, Italien



Pets today - Athens, Grekland

● Här finns vi representerade

Finansiell översikt

Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)

| | jul-sep 2022 | jul-sep 2021 | jan-sep 2022 | jan-sep 2021 | Rullande 12 månader | jan-dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 483 546 | 221 108 | 1 332 106 | 515 237 | 1 587 310 | 770 441 |
| Övriga intäkter | 71 | 2 220 | 3 000 | 2 436 | 3 331 | 2 767 |
| Totala intäkter | 483 617 | 223 328 | 1 335 106 | 517 673 | 1 590 641 | 773 208 |
| Råvaror, förnödenheter och handelsvaror | -227 059 | -107 313 | -605 679 | -259 180 | -731 068 | -384 569 |
| Bruttoresultat | 256 558 | 116 015 | 729 427 | 258 493 | 859 573 | 388 639 |
| Övriga externa kostnader | -95 427 | -50 007 | -254 236 | -102 133 | -301 949 | -149 846 |
| Kostnader för ersättningar till anställda | -77 322 | -31 736 | -206 768 | -70 734 | -245 119 | -109 085 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 83 809 | 34 272 | 268 423 | 85 626 | 312 505 | 129 708 |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | -49 614 | -18 531 | -147 316 | -33 400 | -168 538 | -54 622 |
| Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -17 034 | -6 228 | -45 298 | -10 619 | -52 999 | -18 320 |
| Övriga rörelsekostnader | 4 479 | 7 356 | 8 886 | 8 196 | 8 479 | 7 789 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 21 640 | 16 869 | 84 695 | 49 803 | 99 447 | 64 555 |
| Finansnetto | -9 845 | -3 102 | -19 885 | -6 044 | -21 495 | -7 654 |
| Resultat efter finansiella poster | 11 795 | 13 767 | 64 810 | 43 759 | 77 952 | 56 901 |
| Resultat före skatt | 11 795 | 13 767 | 64 810 | 43 759 | 77 952 | 56 901 |
| Skatt på periodens resultat | -3 809 | -10 375 | -15 253 | -27 317 | -11 401 | -23 465 |
| Uppskjuten skatt | 16 301 | 7 402 | 77 690 | 18 502 | 80 374 | 21 186 |
| Periodens resultat | 24 287 | 10 794 | 127 247 | 34 944 | 146 925 | 54 622 |

| | | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|------|
| Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) | 0,15 | 0,09 | 0,82 | 0,32 | 0,99 | 0,49 |
|--|------|------|------|------|------|------|

Koncernens rapport över övrigt totalresultat (TSEK)

| | | | | | | |
|---|----------------|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Periodens resultat | 24 287 | 10 794 | 127 247 | 34 944 | 146 925 | 54 622 |
| Omräkningsdifferens utländska dotterbolag | 654 665 | 66 053 | 1 414 371 | 104 994 | 1 496 234 | 186 857 |
| SUMMA TOTALRESULTAT | 678 952 | 76 847 | 1 541 618 | 139 938 | 1 643 159 | 241 479 |

Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)

| | 30 sep 2022 | 31 dec 2021 | 31 sep 2021 |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 4 725 422 | 1 464 390 | 1 387 703 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 4 564 227 | 1 302 843 | 1 286 269 |
| Andelar i intresseföretag | 427 | - | - |
| Byggnader och mark | 156 305 | 74 481 | 73 937 |
| Nyttjanderättstillgångar byggnader och mark | 250 013 | 97 329 | 69 243 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 139 803 | 61 024 | 51 050 |
| Nyttjanderättstillgångar maskiner och andra tekniska anläggningar | 9 196 | 6 428 | 6 808 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 10 231 | 8 035 | 6 835 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 831 | 273 | 240 |
| Uppskjuten skattefordran | 49 206 | 4 580 | 5 273 |
| Summa anläggningstillgångar | 9 905 661 | 3 019 383 | 2 887 358 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 487 333 | 158 299 | 151 249 |
| Kundfordringar | 240 296 | 110 271 | 104 368 |
| Skattefordringar | 4 510 | 6 521 | - |
| Övriga fordringar | 8 740 | 8 555 | 11 214 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 44 992 | 32 004 | 23 914 |
| Likvida medel | 194 335 | 136 086 | 138 070 |
| Summa omsättningstillgångar | 980 206 | 451 736 | 428 815 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 10 885 867 | 3 471 119 | 3 316 173 |

Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK) - forts.

| | 30 sep 2022 | 31 dec 2021 | 30 sep 2021 |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 1 581 | 1 182 | 1 180 |
| Reservfond | 22 | 22 | 22 |
| Överkursfond | 6 182 445 | 2 141 723 | 2 125 426 |
| Omräkningsreserver | 1 550 771 | 136 400 | 54 519 |
| Balanserad vinst och årets vinst | 236 099 | 140 473 | 120 814 |
| Summa eget kapital | 7 970 918 | 2 419 800 | 2 301 961 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 565 360 | 616 970 | 618 000 |
| Övriga räntebärande skulder | 223 993 | 86 749 | 63 492 |
| Uppskjuten skatteskuld | 921 200 | 232 818 | 234 830 |
| Skulder till anställda | 3 989 | - | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 72 159 | 36 262 | 34 930 |
| Skatteskulder | 26 945 | 14 100 | 13 917 |
| Övriga räntebärande skulder | 38 682 | 17 814 | 13 016 |
| Övriga skulder | 13 027 | 10 231 | 12 737 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 49 594 | 36 375 | 23 290 |
| Summa skulder | 2 914 949 | 1 051 319 | 1 014 212 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 10 885 867 | 3 471 119 | 3 316 173 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)

| | jul-sep 2022 | jul-sep 2021 | jan-sep 2022 | jan-sep 2021 | jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat innan finansiella poster | 21 640 | 16 869 | 84 695 | 49 803 | 64 555 |
| Betald ränta | -8 738 | -2 527 | -17 065 | -5 040 | -7 312 |
| Avskrivningar | 66 648 | 24 759 | 192 614 | 44 019 | 72 942 |
| Betald skatt | -2 804 | -9 161 | -12 796 | -15 363 | -20 423 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | 8 322 | 7 178 | 24 631 | 37 769 | 37 261 |
| Förändring av rörelsekapital | -17 331 | -3 571 | -138 389 | -21 644 | -21 177 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 67 737 | 33 547 | 133 690 | 89 544 | 125 846 |
| <i>Investeringsverksamheten exkl. lease</i> | | | | | |
| Rörelseförvärv | -290 428 | -1 533 011 | -4 254 910 | -1 815 668 | -1 840 963 |
| Rörelseförvärv – Betalning för övertagna skulder | - | - | -204 428 | - | - |
| Inköp av immateriella tillgångar | -1 608 | -114 | -2 867 | -1 347 | -2 194 |
| Inköp av byggnader och mark | -2 752 | -8 850 | -20 066 | -9 671 | -10 064 |
| Inköp av maskiner och andra tekniska anläggningar | -12 093 | -1 137 | -36 193 | -3 313 | -13 048 |
| Inköp av inventarier, verktyg och installationer | -1 231 | -151 | -2 061 | -993 | -2 476 |
| Kassaflöde efter investeringar | -240 375 | -1 509 716 | -4 386 835 | -1 741 448 | -1 742 899 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | | |
| Nyemission | - | - | 3 532 951 | 1 149 307 | 1 149 307 |
| Utbetald utdelning | - | - | -31 622 | -16 944 | -16 944 |
| Lån | 200 000 | 388 000 | 950 000 | 478 000 | 478 000 |
| Amortering på räntebärande lån | -1 402 | - | -3 227 | -13 000 | -13 000 |
| Amortering på lease | -8 057 | -3 004 | -21 364 | -5 916 | -9 514 |
| Periodens kassaflöde | -49 834 | -1 124 720 | 39 903 | -150 001 | -155 050 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 235 491 | 1 261 006 | 136 086 | 284 081 | 284 081 |
| Kursdifferens i likvida medel | 8 678 | 1 784 | 18 346 | 3 990 | 7 055 |
| Likvida medel vid periodens slut | 194 335 | 138 070 | 194 335 | 138 070 | 136 086 |

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag (TSEK)

| | | | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ingående eget kapital | 7 291 966 | 2 205 405 | 2 419 800 | 918 351 | 918 351 |
| Nyemission | - | 19 709 | 4 041 122 | 1 260 616 | 1 276 914 |
| Utbetald utdelning | - | - | -31 622 | -16 944 | -16 944 |
| Periodens totalresultat | 678 952 | 76 847 | 1 541 618 | 139 938 | 241 479 |
| Utgående eget kapital | 7 970 918 | 2 301 961 | 7 970 918 | 2 301 961 | 2 419 800 |

Koncernens nyckeltal i sammandrag (TSEK)

| | jul-sep 2022 | jul-sep 2021 | jan-sep 2022 | jan-sep 2021 | jan-dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 483 546 | 221 108 | 1 332 106 | 515 237 | 770 441 |
| Totala intäkter | 483 617 | 223 328 | 1 335 106 | 517 673 | 773 208 |
| EBIT | 21 640 | 16 869 | 84 695 | 49 803 | 64 555 |
| Periodens resultat | 24 287 | 10 794 | 127 247 | 34 944 | 54 622 |
| Balansomslutning | 10 885 867 | 3 316 173 | 10 885 867 | 3 316 173 | 3 471 119 |
| Eget kapital | 7 970 918 | 2 301 961 | 7 970 918 | 2 301 961 | 2 419 800 |
| Förändring intäkter (%) | 116,6% | 221,0% | 157,9% | 271,0% | 221,8% |
| Bruttomarginal (%) | 53,0% | 51,9% | 54,6% | 49,9% | 50,3% |
| Operationell bruttomarginal (%) | 55,8% | 55,9% | 56,9% | 57,7% | 55,9% |
| Operationell EBITDA (%) | 20,1% | 25,5% | 23,2% | 27,4% | 24,6% |
| EBITA-marginal (%) | 14,7% | 15,9% | 17,4% | 16,1% | 15,4% |
| EBIT-marginal (%) | 4,5% | 7,6% | 6,3% | 9,6% | 8,3% |
| Operationell EBIT (%) | 17,4% | 26,0% | 20,5% | 26,9% | 23,1% |
| Vinstmarginal (%) | 5,0% | 4,8% | 9,5% | 6,8% | 7,1% |
| Soliditet (%) | 73,2% | 69,4% | 73,2% | 69,4% | 69,7% |
| Räntebärande nettoskuld | 1 633 700 | 556 438 | 1 633 700 | 556 438 | 585 447 |
| Likvida medel | 194 335 | 138 070 | 194 335 | 138 070 | 136 086 |
| Antal utestående aktier vid periodens slut | 158 111 805 | 118 038 475 | 158 111 805 | 118 038 475 | 118 150 028 |
| Genomsnittligt antal aktier | 158 111 805 | 118 038 475 | 154 275 661 | 109 862 347 | 111 951 297 |
| Resultat per aktie (SEK) | 0,15 | 0,09 | 0,82 | 0,32 | 0,49 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 50,41 | 19,50 | 50,41 | 19,50 | 20,48 |

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Totala intäkter i förhållande till föregående motsvarande period

Bruttoresultat

Försäljningsintäkter minus kostnad för råvaror, komponenter, handelsvaror och transportkostnader

Bruttomarginal (%)

Bruttoresultat i procent av totala intäkter

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader i procent av totala intäkter

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar och övriga rörelsekostnader

EBITA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar och övriga rörelsekostnader i procent av totala intäkter

EBIT

Rörelseresultat

EBIT-marginal (%)

Rörelseresultat i procent av totala intäkter

Vinstmarginal (%)

Resultat efter skatt i procent av totala intäkter

Soliditet (%)

Eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder, inklusive leasing, minus likvida medel

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Det finns ingen utspädningseffekt

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

Koncernens operationella nyckeltal i sammandrag (TSEK)

Operationellt bruttoreultat

Bruttoreultat exklusive jämförelsestörande poster

Operationell brutto-marginal (%)

Bruttoreultat exklusive jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter

Operationell EBITDA

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Måttet är relevant för att visa koncernens resultat som genereras av den löpande verksamheten

Operationell EBITDA-marginal (%)

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter

Operationell EBIT

EBIT exklusive jämförelsestörande poster. Måttet är relevant för att visa koncernens resultat som genereras av den löpande verksamheten

Operationell EBIT-marginal (%)

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter

| | jul-sep 2022 | jul-sep 2021 | jan-sep 2022 | jan-sep 2021 | jan-dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Totala intäkter | 483 617 | 223 328 | 1 335 106 | 517 673 | 773 208 |
| Operationell EBITDA | 97 049 | 57 020 | 310 355 | 141 898 | 190 245 |
| <i>Operationell EBITDA marginal</i> | 20,1% | 25,5% | 23,2% | 27,4% | 24,6% |
| Förvärvskostnader | - | 13 960 | 11 228 | 15 853 | 17 241 |
| Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde | 13 240 | 8 788 | 30 703 | 40 419 | 43 295 |
| EBITDA | 83 809 | 34 272 | 268 424 | 85 626 | 129 709 |
| <i>EBITDA marginal</i> | 17,3% | 15,3% | 20,1% | 16,5% | 16,8% |
| EBITA | 71 254 | 35 400 | 232 011 | 83 203 | 119 177 |
| <i>EBITA marginal</i> | 14,7% | 15,9% | 17,4% | 16,1% | 15,4% |
| Operationell EBIT | 84 295 | 57 991 | 273 360 | 139 102 | 178 678 |
| <i>Operationell EBIT marginal</i> | 17,4% | 26,0% | 20,5% | 26,9% | 23,1% |
| Förvärvskostnader | - | 13 960 | 11 228 | 15 853 | 17 241 |
| Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde | 13 240 | 8 788 | 30 703 | 40 419 | 43 295 |
| Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | 49 415 | 18 374 | 146 733 | 33 027 | 53 587 |
| EBIT | 21 640 | 16 869 | 84 695 | 49 803 | 64 555 |
| <i>EBIT marginal</i> | 4,5% | 7,6% | 6,3% | 9,6% | 8,3% |

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultat effekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar; avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, varukostnaderna som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvärvsköpeskilling samt förvärvskostnader.

Jämförelsestörandeposter är en beteckning på poster vilka exkluderade visar koncernens intjäning exkluderat

poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten. Därutöver underlättas peer comp-analys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvärvsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till koncernen efter konsolidering. Det är samtidigt viktigt att notera att effekten av förvärven återspeglas i koncernens kapitalstruktur och nettoskuld i enlighet med vedertagna redovisningsregler.

Uppdelning av nettoomsättning - Q3 (TSEK)

| Koncernen (TSEK) | jul-sep 2022 | jul-sep 2021 | Förändring % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Produktområden | | | |
| ProDen PlaqueOff® | 43 860 | 33 717 | 30% |
| Nutraceuticals | 230 145 | 60 786 | 279% |
| Topicals/Dermatology | 160 456 | 96 815 | 66% |
| Pharma | 33 036 | 16 606 | 99% |
| Other | 16 049 | 13 184 | 22% |
| Summa | 483 546 | 221 108 | 119% |
| Tidpunkt för intäktsredovisning | | | |
| Prestationsåtagandet uppfylls över tid | 81 349 | 57 137 | 42% |
| Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt | 402 197 | 163 971 | 145% |
| Summa | 483 546 | 221 108 | 119% |
| Geografisk marknad | | | |
| Sweden | 1 340 | 2 395 | -44% |
| UK/Ireland | 22 085 | 35 586 | -38% |
| Rest of Europe | 44 395 | 10 398 | 327% |
| North America | 406 388 | 167 212 | 143% |
| Asia | 7 208 | 3 700 | 95% |
| Rest of the World | 2 131 | 1 817 | 17% |
| Summa | 483 546 | 221 108 | 119% |

Uppdelning av nettoomsättning - första 9 månaderna (TSEK)

| Koncernen (TSEK) | jan-sep 2022 | jan-sep 2021 | Förändring % |
|--|------------------|-----------------|-----------------|
| Produktområden | | | |
| ProDen PlaqueOff® | 129 204 | 113 552 | 14% |
| Nutraceuticals | 630 678 | 166 363 | 279% |
| Topicals/Dermatology | 432 066 | 188 217 | 130% |
| Pharma | 68 532 | 16 606 | 313% |
| Other | 71 626 | 30 499 | 135% |
| Summa | 1 332 106 | 515 237 | 159% |
| Tidpunkt för intätsredovisning | | | |
| Prestationsåtagandet uppfylls över tid | 227 326 | 57 137 | 298% |
| Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt | 1 104 781 | 458 100 | 141% |
| Summa | 1 332 106 | 515 237 | 159% |
| Geografisk marknad | | | |
| Sweden | 4 749 | 5 739 | -17% |
| UK/Ireland | 93 739 | 97 463 | -4% |
| Rest of Europe | 120 440 | 35 112 | 243% |
| North America | 1 080 676 | 350 419 | 208% |
| Asia | 26 899 | 22 191 | 21% |
| Rest of the World | 5 604 | 4 313 | 30% |
| Summa | 1 332 106 | 515 237 | 159% |

Övrig information

Risikfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat. Vid bedömning av Swedencares framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell omsättnings- och resultatillväxt även beakta riskfaktorer. Swedencares verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning i olika utsträckning.

Riskhantering - Kriget i Ukraina

Kriget i Ukraina samt nya pandemirelaterade restriktioner i Kina har skapat stor osäkerhet och volatilitet i den globala marknaden vilket har medfört en tydlig påverkan på råvarupriser, transportkostnader och energi. Högre gas- och oljepriser kan medföra större kostnader för företagen vilket kan resultera i högre slutpriser mot konsumenter som i sin tur kan påverka deras inköpsförmåga. De obalanser som har uppstått på grund av kriget och pandemin har bidragit till en ökad inflation som i sin tur har försvagad köpkraften. En ökad inflation medför även ökad styrränta vilket i sin tur leder till högre lånekostnader. De indirekta effekterna av kriget kan komma att påverka Swedencares verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Swedencare har tagit ställning mot högre priser genom att löpande analysera prisändringar samt genom att genomföra prishöjningar vilket kompenserar för ökade priser på råvaror i dagsläget. Vi följer noga utvecklingen av inflationen och styrräntan för att snabbt kunna agera och minska påverkan som ändrade förhållanden har på gruppen. En känslighetsanalys görs löpande på lånekostnader för att analysera möjliga utfall. Osäkerheten kring det ostabila läget i Ukraina, pandemin och de fortsatta effekterna på oss, våra kunder och leveranskedjor är mycket osäkra och inte möjliga att förutse.

Riskhantering - Stigande räntor

Swedencares skulder till kreditinstitut uppgick till 1 568 MSEK per den 30 september 2022. Genomsnittlig ränta för koncernens RCF om 750 MSEK uppgick per den 30 september till 2,86%. Genomsnittlig ränta för koncernens term-loan om 818 MSEK uppgick per den 30 september till 1,93%.

Känslighetsanalys RCF och Lån per 30 september (MSEK)

| | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| RCF* | 750 | 2,86% | 3,86% | 4,86% |
| Räntekostnader RCF | | 21,46 | 28,96 | 36,46 |
| Lån | 818 | 1,93% | 2,93% | 3,93% |
| Räntekostnader term-loan | | 15,75 | 23,93 | 32,11 |
| Total | 1 568 | 37,21 | 52,89 | 68,57 |

* Ej utnyttjad RCF uppgår till 250 MSEK

För en beskrivning av Swedencares risker, inklusive valuta, hänvisas till Bolagets Årsredovisning.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts som i senaste årsredovisning.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några väsentliga transaktioner med närstående under 2022.



Styrelsens intygande

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Malmö den 27 oktober 2022

Håkan Lagerberg
VD

Håkan Svanberg
Styrelseordförande

Johan Bergdahl
Styrelseledamot

Sara Brandt
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

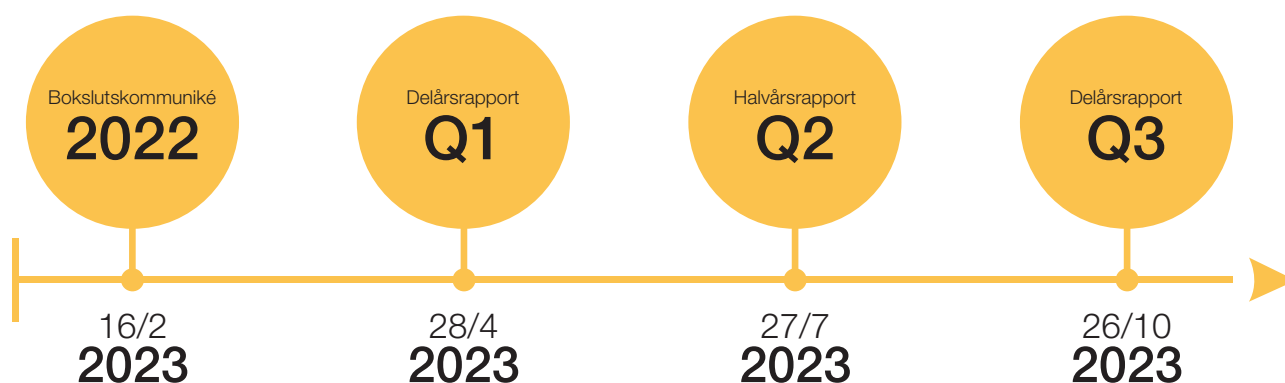
Jean-Yves Parisot
Styrelseledamot

Ulrika Valassi
Styrelseledamot

Revisorns granskning

Denna delårsrapport är översiktligt granskad av bolagets revisor. Granskningsrapporten finns på sidan 31.

Kommande informationstillfällen



Kontaktinformation

Swedencare AB (publ), Org.nr. 556470-3790
Medeon Science Park
Per Albin Hanssons väg 41
205 12 Malmö

Besök gärna Bolagets hemsida www.swedencare.com

Håkan Lagerberg, CEO Swedencare
Mobil: +46 (0)73 517 0170
Email: hakan.lagerberg@swedencare.se

Jenny Graflind, CFO Swedencare
Mobil: +46 (0)73 944 8554
Email: jenny.graflind@swedencare.se

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen för Swedencare AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedencare AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 27 oktober 2022

Petter Rankell
Auktoriserad revisor

Premiumprodukter inom djurhälsa.

Läs mer på [swedencare.com](https://www.swedencare.com)

