



SWEDENCARE

Delårsrapport

Januari – Mars 2025

SwedenCare AB (publ) | Org.nr: 556470-3790

Vår vision

Att etablera oss som ett ledande bolag inom hälsa för husdjur på samtliga större marknader



Om Swedencare

Swedencare är ett börsnoterat företag på NASDAQ First North Growth Market och handlas även på OTCQX® Best Market. Vi utvecklar, producerar och säljer premiumprodukter för den globala och snabbt växande marknaden inom djurhälsa, med fokus på katter, hundar och hästar. Vår breda produktportfölj inkluderar starka varumärken såsom **NaturVet®**, **Innovet**, **Pet MD®**, **Rx Vitamins®**, **nutravet®**, **Rileys®** och **ProDen PlaqueOff®**, originalprodukten för god munhälsa.

Med huvudkontor i Malmö säljs våra produkter i cirka 70 länder via veterinärer, djuraffärer och online. Vårt omfattande distributionsnät inkluderar dotterbolag i nio länder samt ett internationellt nätverk av återförsäljare. Swedencare har under flera år haft en kraftig tillväxt, samtidigt som vi har bibehållit en 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 ett ledande bolag 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.

För 2024 föreslår styrelsen en utdelning om 0,25 SEK (0,23 SEK) per aktie.



Mission

Vår mission är att förbättra husdjurens hälsa och välbefinnande och skapa trygghet för husdjursföräldrar – världen över och under hela djurets liv.

Tillväxt, förvärv och marknadsexpansion

Perioden i sammandrag

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Första kvartalet: 1 januari - 31 mars 2025

- Nettoomsättningen uppgick till **641,1 MSEK** (597,4 MSEK), motsvarande en ökning om 7% (14%)
- Den organiska, valutajusterade, tillväxten uppgick till **5%** (12%)
- Operationell EBITDA uppgick till **124,5 MSEK** (138,8 MSEK), motsvarande en minskning om -10%, respektive en EBITDA-marginal om **19,4%** (23,2%). De operationella justeringarna om totalt 0,2 MSEK avser förvärvskostnader
- Operationell EBITA uppgick till **103,4 MSEK** (119,2 MSEK), motsvarande en minskning om -13%, respektive en EBITA-marginal om **16,1%** (20,0%)
- Resultat efter skatt uppgick till **23,9 MSEK** (30,1 MSEK)
- Resultat per aktie beräknat på **158 862 839 aktier** (158 731 900 aktier) uppgick till **0,15 SEK** (0,19 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till **96,7 MSEK** (70,6 MSEK)
- Per den 31 mars 2025 uppgick likvida medel till **526,9 MSEK** (224,3 MSEK)

Väsentliga händelser under första kvartalet

Swedencare AB (publ) tecknar avtal om förvärv av Summit Veterinary Pharmaceuticals Limited, en ledare inom tillväxtområdet Animal Health Specials.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

Swedencare AB (publ) har slutfört förvärvet av Summit Veterinary Pharmaceuticals Limited och genomför en emission av aktier till säljaren som en del av köpeskillingen.

VD har ordet

Det första kvartalets nettoomsättning om 641 MSEK innebar en ökning med 7% jämfört med Q1 2024. Vår operationella EBITDA-marginal var 19,4% och uppgick till 125 MSEK. Vårt kassaflöde är fortsatt starkt och vår nettoskultsättning genom EBITDA är 2,0 men kommer att gå upp något med anledning av vårt förvärv av Summit Veterinary Pharmaceuticals Limited ("Summit") som slutfördes den 1 april.

Vår organiska tillväxt uppgick till 5% för kvartalet och är lägre än vårt mål. Från och med innevarande kvartal förväntar jag mig en starkare tillväxt och att det fortsätter under året. När 2025 summeras skall vi ha levererat två-siffrig organisk tillväxt och till den icke-organiska kan vi redan från Q2 addera Summits och en tidigareläggning av vårt övertagande av NaturVets försäljning på Amazon.

Omvärld

Vår förväntan var att kvartalet skulle vara förhållandevis försiktigt i försäljning då lyftet med flera nya kunder kommer från Q2 och framåt. Lägg då även till den osäkerhet som råder avseende ekonomi och världshandel som naturligtvis även påverkar våra kunder och oss. De ökade tullarna har en ytterst lite påverkan på oss idag då vi byggt upp tillverkningskapacitet på båda sidorna av Atlanten.

Gällande råvaror arbetar vi främst med lokala leverantörer och avseende färdiga produkter produceras de i samma världsdelen som försäljningen sker. Om världsekonomin påverkas negativt under en längre tid kommer det troligtvis också att påverka oss även om husdjursmarkaden är stabil. Genom alla kriser sedan 1945 har marknaden årligen visat tillväxt och min förhoppning är att det är detsamma även när vi summerar 2025.

Vår viktiga onlineförsäljning är en bra indikator på konsumentsentimentet och vi har ännu inte sett någon försvagning på efterfrågan i den kanalen. Kronans förstärkning mot dollarn har även det en marginell påverkan avseende resultat då vi har både kostnader och intäkter i samma valuta men naturligtvis påverkar det vår omsättning när vi konverterar gruppens försäljning till SEK.

Segment

Geografiskt fortsätter Europa att leda vår tillväxt i framförallt Norden och UK. Online och veterinärkanalen är starkast i UK och särskilt glädjande är det att se tvåsiffrig tillväxt i veterinärkanalen då 2024 var svagt i den kanalen. Vi har under kvartalet testat nya onlinekoncept i Norden med stor framgång. Under året kommer vi att lansera detta i resten av Europa och närmast är det UK och Frankrike som står på tur.

Södra Europa fortsätter att vara lite avvaktande och vår nedgång i Italien var förväntad med utmanade jämförelsetal från 2024 då den största kunden beställde extraordinärt mycket under jämförande kvartal. Övriga kunder har haft en god tillväxt, varför Italien redan i innevarande kvartal kommer att vara tillbaka med tillväxt.

Nordamerika präglas av många mässor och förberedande arbete inför både produktlanseringar och nya större kundsamarbeten. NaturVet är tillbaka med tillväxt, om än knapp, och kvartalet har innefattat slutarbete med det stora rebrandingprojektet och förberedelser för att leverera till nya och stora kunder.

NaturVets VD, Geoff Granger, kommer att berätta mer i vår presentation men jag kan redan nu meddela att den första "Big Box retailkunden" är Walmart. Vi kommer att leverera in till över 1400 Walmartbutiker i Q2 för lansering i juli. Jag är imponerad av teamet som arbetat hårt under 2024 för allt som förväntas hända under 2025 och 2026.

Vid lanseringen på Global Pet Expo var det uteslutande positiva kommentarer från kunder, prospekt och även konkurrenter om NaturVets nya design och innovationer. Våra nya online-samarbeten med Costco och Sam's Club har levererat över förväntan och nästa steg är att förhandla om eventuell butiksplacering.

Vår tillverkningsdivision har levererat starka siffror trots planerade produktionsstopp på några enheter i Nordamerika och förbättringsarbete i framförallt Europa. Oron i världshandeln har även inneburit nya affärsmöjligheter för oss med ökade kundförfrågningar i både Nordamerika och Europa.

ProDen PlaqueOff® är fortsatt vårt snabbast växande varumärke, både globalt och i värde. Vårt senaste tillskott, Soft chews, växer fortsatt med över 50% i takt med att vi lanserar på fler marknader. I år kommer vi att lansera en innovativ kattprodukt i produktlinjen under andra halvåret.

M&A

I början av året genomförde vi ett mindre förvärv, Pack approved®, med vilka vi hade ett inlett ett samarbete under 2024 med vårt treat-varumärke Riley's. Pack approved säljer framförallt treats från ovanliga och speciella proteinkällor. Den mindre organisationen integreras i vårt onlinebolag PetMD.

Under kvartalet meddelade vi signerandet av Summit, en "specialty pharmacy"-aktör verksam i UK. Det är en ny typ av verksamhet för gruppen där vi ser synergier med framförallt Vetio North, vår pharmaverksamhet. Summit är en verksamhet med hög lönsamhet och vi har identifierat både tillväxt- och lönsamhetsmöjligheter för de kommande åren. Senaste verksamhetsåret omsatte Summit 7,3 MGBP med 37% EBITDA.

Slutligen kan jag meddela att vi i april slutfört ett förvärv av vår NaturVet-partners Amazonverksamhet som är kopplad till våra varumärken. Det innebär att vi redan nu tagit över NaturVets försäljning på Amazon istället för 1 januari 2026 då avtalet skulle avslutas. Det kommer att ha en positiv påverkan på både omsättning och lönsamhet under 2025. Därutöver har vi eliminerat risken av att transferera vår försäljning till ett nytt Amazonkonto vilket skulle kunna ha påverkat både vår

försäljning negativt samt ge ökade marknadsföringskostnader under inledningen av 2026. Efter en intensiv förvärvsperiod kommer vi nu att fokusera på integration, synergieffekter och implementering av nya strategier under de kommande månaderna.

Tack till hela organisationen som arbetar hårt för Swedencare och jag är tacksam för allas engagemang. Jag är även mycket stolt och tacksam för resultatet från vår senaste globala medarbetarundersökning. Vi lyckades förbättra våra redan höga resultat och det är ett bevis på att vår strategi uppskattas och att vår organisation består av personer med högt driv och vilja av att förbättras och utvecklas.



Håkan Lagerberg
Malmö den 24 april 2025

Swedencares monter på Global Pet Expo®



Uppdatering från NaturVet, Swedencares största bolag

2024 var ett övergångsår för NaturVet, där vi drev igenom en transformativ förändring för att lägga grunden för meningsfull och hållbar försäljningstillväxt under 2025 och framåt.

- Våra investeringar i "humankapital" har gjort det möjligt för oss att bygga en organisation i världsklass, genomföra viktiga ledarskapsförändringar och förstärka vår kultur för att attrahera och behålla toptalanger
- Genom att optimera vårt "finansiella kapital" har vi kunnat identifiera effektiviseringar och kostnadsbesparingar som gjort det möjligt att kraftfullt investera i data/insikter, affärskritiska tredjepartspartners samt sociala & digitala kanaler och influencer marketing
- Genom att investera i vårt "intellektuella kapital" har vi kunnat dra nytta av omfattande marknads- och konsumentinsikter för att särskilja oss genom "thought leadership" gentemot både befintliga och potentiella återförsäljarpartners

Vi ser nu positiva resultat från de stora förändringar vi genomförde under 2024 – med en återgång till tillväxt under Q1, den högsta försäljningsmånaden någonsin för

NaturVet (mars), branschutmärkelser för produktkvalitet och ett rekordhøgt eNPS (employee net promoter score). ENPS och andra resultat från Swedencares medarbetarundersökning finns på sida 13-14 i rapporten.

Transformationen fortsätter in i 2025 med vår NaturVet-rebranding och med expansionen av NaturVet-varumärket till Big Box handel. I kombination med omfattande marknadsaktivering är vi väl positionerade för att kraftigt öka vår konsumentbas och vår marknadsandel inom segmentet för kosttillskott för husdjur.



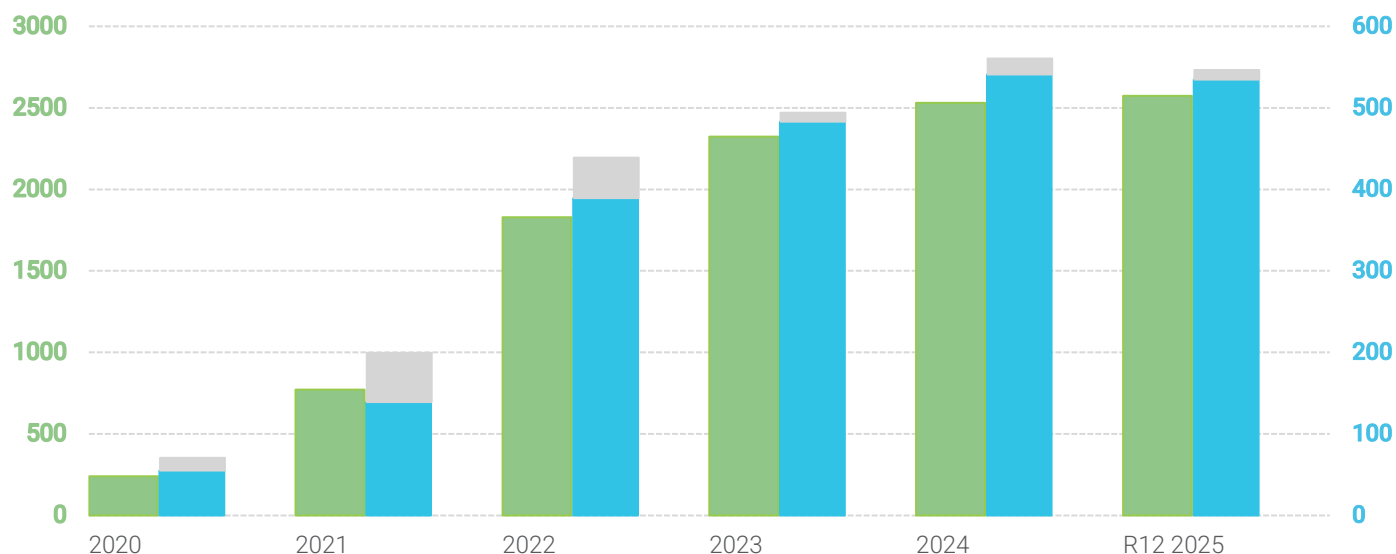
Geoff Granger
CEO NaturVet

Q1 Nyckeltal Swedencare Group

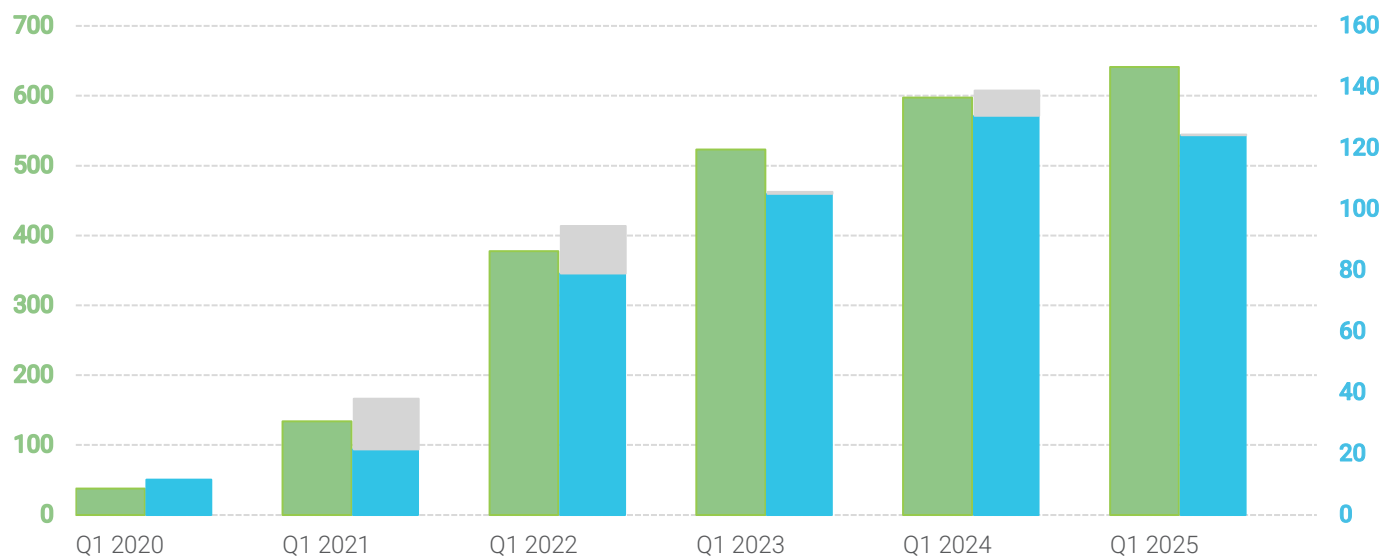


Utveckling 2021 - 2025

Årshistorik samt Rullande 12 månader av nettoomsättning och EBITDA



Kvartalshistorik av nettoomsättning och EBITDA



Nettoomsättning

EBITDA

Operationell EBITDA

Fler nyckeltal samt definitioner finns på sida 24-26.

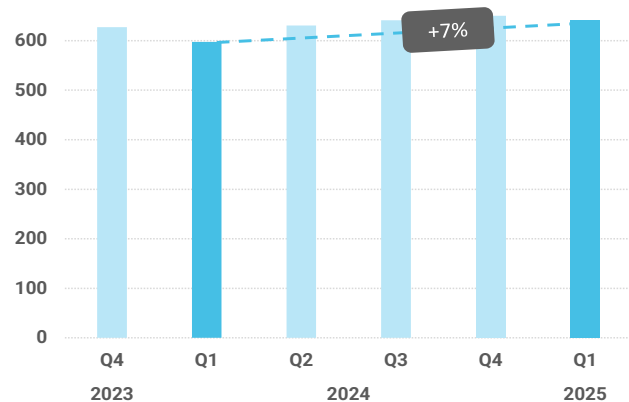
Kommentarer – Finansiella utvecklingen Q1 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 641,1 MSEK (597,4 MSEK), vilket motsvarar en ökning om 7% jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten fördelas på 5% organisk tillväxt och 2% valutapåverkan. Förvärd tillväxt avrundas till 0%.

I tidigare rapporter fördelades nettoomsättningen på geografisk försäljningsmarknad. Nu fördelas nettoomsättning per segment där Swedencares dotterbolag är uppdelade i tre segment: Nordamerika, Europa och Tillverkning. Läs mer om segmenten i not 1. Förändringen innebär en skillnad i fördelningen jämfört med tidigare rapporter då bolagen i de olika segmenten har försäljning på flera geografiska marknader. Den geografiska fördelningen av nettoomsättningen finns rapporterad på sidan 19.

Samtliga tre segment uppvisar tillväxt där det europeiska segmentet har starkast tillväxt på 14% tätt följt av tillverkningssegmentet med tillväxt på 12% och nordamerika med 5% tillväxt.

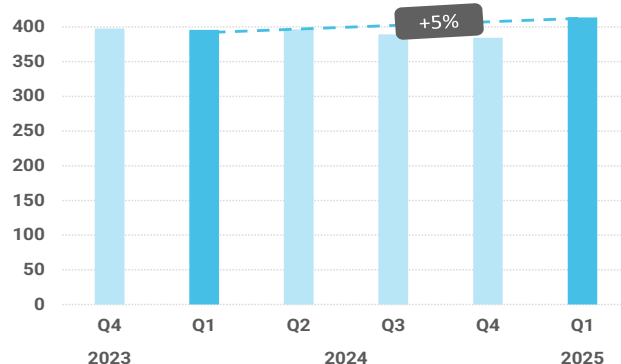


Segmentfördelning

Nordamerikanska segmentet – 65% av totala nettoomsättningen

Försäljningen i de bolag som tillhör det nordamerikanska segmentet uppgick till 413,8 MSEK (395,8 MSEK), en ökning med 5% i jämförelse med motsvarande period föregående år. Den något lägre tillväxten beror på att de två första månaderna i kvartalet var svaga för gruppens största bolag, NaturVet, men som sedan avslutade med en rekordmånad i mars. Det har även gjorts flera lanseringar av nya produkter först i slutet av kvartalet, bland annat har PetMD lanserat Pet MD Aloe Finger Wipes som efter den lyckade lanseringen redan fått "Best seller badge" på Amazon.

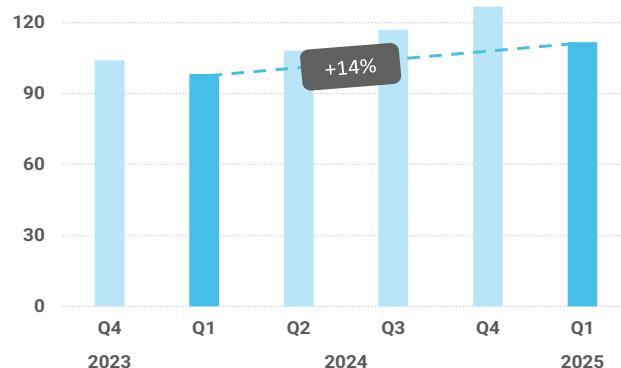
Trots tillväxt om 5% har det nordamerikanska segmentets andel av omsättningen minskat med en procentenhet jämfört med motsvarande period föregående år (66%) och representerar nu 65% av koncernens totala nettoomsättning.



Europeiska segmentet – 17% av totala nettoomsättningen

För det europeiska segmentet uppgick försäljningen till 111,7 MSEK (98,3 MSEK), en ökning med 14% i jämförelse med motsvarande period föregående år. Det är främst UK-bolagen som uppvisar stark tillväxt där Amazon UK är dragloket, men även Norden har uppvisat ett rekordkvartal. Flytten till egen regi har burit frukt kvartal efter kvartal och i Q1 var Amazonförsäljningen i UK 674% högre än motsvarande period föregående år.

Trots tillväxten behåller det europeiska segmentet samma andel av nettoomsättningen i jämförelse med motsvarande period föregående år 17% (17%).

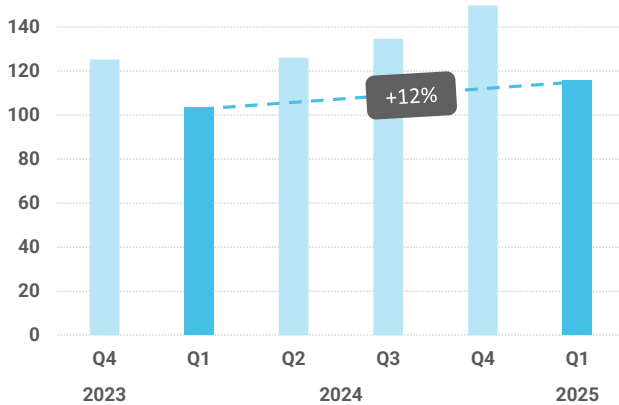


Segmentsfördelning - forts.

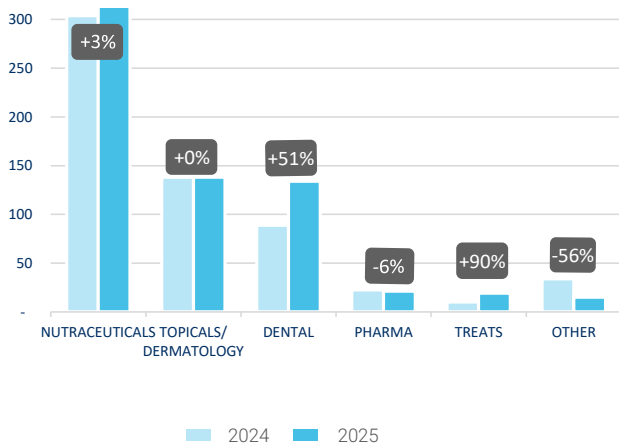
Tillverkningssegmentet – 18% av totala nettoomsättningen

För tillverkningssegmentet uppgick försäljningen till 115,6 MSEK (103,3 MSEK), en ökning med 12% i jämförelse med motsvarande period föregående år. Ett starkt kvartal med tanke på att två av bolagen inom segmentet genomförde planerat underhållsarbete i kvartalet som gjorde att produktionen under ett antal veckor pausades. Tappet blev mindre än förväntat och samtliga bolag inom segmentet visar på tillväxt.

Tillväxten gör att tillverkningssegmentets andel av omsättningen ökat med en procentenhet jämfört med motsvarande period föregående år och representerar nu 18% av koncernens totala nettoomsättning.



Under Q1 2025 fördelades försäljningen per produktkategori enligt grafiken.



Produkt- och varumärkesfördelning

Med en ökning om 3% fortsätter produktgruppen Nutraceuticals att representera koncernens största produktgrupp med 49% (51%) av koncernens nettoomsättning. Att försäljningen ökat men andelen av koncernens nettoomsättning minskat beror främst på en stark ökning i produktgruppen dental.

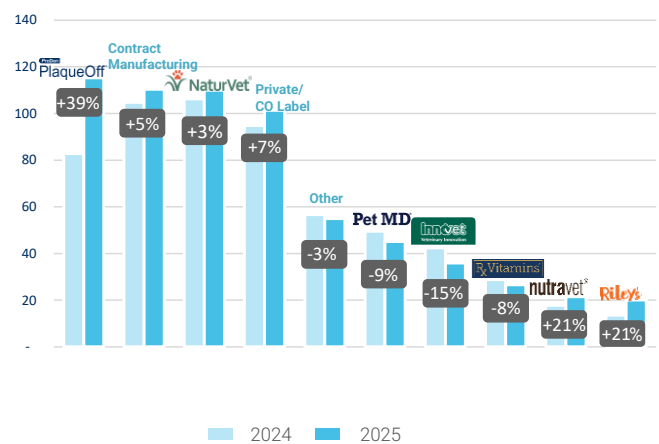
Topicals/Dermatology är på en liknande nivå i jämförelse med motsvarande period föregående år och representerar 22% (23%) av koncernens nettoomsättning. Minskningen i andelen av koncernens totala omsättning förklaras av starkare tillväxt i andra produktkategorier.

Produktgruppen Dental som förutom ProDen PlaqueOff® även inkluderar ett fåtal andra dentalprodukter, såsom tandkräm och tandvårdsservetter (dental wipes), har uppvisat en tillväxt om 51% och representerar 21% (15%) av koncernens totala nettoomsättning. Det är främst försäljningen av ProDen PlaqueOff® Pulver samt Soft Chews, som lanserades i Europa 2024, som fortsätter visa stark tillväxt. Även storsatsningen på "dental month" under februari har gett mycket positiv respons.

Försäljningen av Pharma (kontrakts-utveckling och tillverkning) har minskat med -6% och representerar 3% (4%) av koncernens nettoomsättning, vilket under kvartalet förklaras av det tidigare nämnda underhållsarbetet på vår produktionsanläggning.

Produktgruppen Treats, som etablerades när Riley's® Organics förvärvades i januari 2024, visar en ökning på 90% och representerar 3% (2%) av koncernens nettoomsättning.

Under Q1 2025 fördelades försäljningen per varumärke enligt grafiken.



Resultat

Den operationella bruttomarginalen under det första kvartalet uppgick till 58,1% (57,7%), vilket motsvarar förväntningarna. De externa kostnaderna uppgår till 141,4 MSEK (111,5 MSEK) motsvarande 22% av den totala nettoomsättningen vilket är en procentenhet högre än under 2024. Ökningen under kvartalet beror främst på större satsningar på mässor jämfört med tidigare år med fokus på rebrandingprojektet med NaturVet. Personalkostnaderna uppgår till 17% av nettoomsättningen, jämfört med 15% under 2024. Den högre procenten är dels påverkat av en lägre försäljning under kvartalet dels av mer övertid kopplat till uppbyggande av lager inför lanseringar samt högre kostnader för förmåner. Organisationen är nu byggd för den förväntade omsättningsökningen kommande kvartal.

Det operationella rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 103,4 MSEK (119,2 MSEK), motsvarande en operationell EBITA-marginal om 16,1% (20,0%). Av de 21,1 MSEK (19,6 MSEK) avskrivningar av materiella tillgångar för kvartalet, är 10,0 MSEK (9,5 MSEK) hänförligt till IFRS16 (leasingtillgångar).

Valutakursförändringar påverkade periodens resultat med en kursvinst om 2,4 MSEK (4,5 MSEK). Under kvartalet uppgår räntekostnaderna för lån upptagna i samband med förvärvet till 12,0 MSEK (19,9 MSEK). De lägre räntekostnaderna beror dels på fortsatt lägre genomsnittsräntor samt på den lägre skuldsättningen.

Periodens resultat uppgick till 23,9 MSEK (30,1 MSEK) motsvarande en vinstmarginal om 3,7% (5,0%).

Resultat per aktie uppgick för det första kvartalet 2025 till 0,15 SEK (0,19 SEK) beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier, 158 862 839 (158 731 900) per den 31 mars 2025.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 96,7 MSEK (70,6 MSEK). Under kvartalet uppgick förändringen i rörelsekapitalet till -10,1 MSEK (-42,2 MSEK) vilket förklaras främst av en ökning i kundfordringar till följd av högre försäljning i kvartalets sista månad samt ett planerat uppbyggande av lagret inför kommande lanseringar.

Inför förvärvet av Summit Veterinary Pharmaceuticals Limited, som slutfördes den 1 april 2025, har Swedencare utnyttjat den befintliga RCF med nyupptagna lån om 325 MSEK vilket är anledningen till högre kassa vid kvartalets slut. Den 4 februari genomförde Swedencare ett tillgångsförvärv av Pack Approved. Den första delen av köpeskillingen, vilket betalades vid förvärvstidpunkten, uppgick till 23,8 MSEK (2,1 MUSD). Den andra delen av köpeskillingen, 1 MUSD (cirka 11,0 MSEK), kommer att betalas under tredje kvartalet 2025.

Investeringar i övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 12,3 MSEK (8,6 MSEK) under det första kvartalet, vilket innebär mindre än 2% av nettoomsättningen.

De räntebärande skulderna har ökat med 300 MSEK inför förvärvet av Summit, vilket skedde i början av innevarande kvartal. Under perioden uppgick kassaflödet till 350,8 MSEK (-25,0 MSEK).

Finansiell ställning

Swedencares egna kapital per den 31 mars 2025 uppgick till 7 278,7 MSEK (7 745,5 MSEK), varav 1,6 MSEK (1,6 MSEK) bundet eget kapital. Swedencares likvida medel uppgick per den 31 mars 2025 till 526,9 MSEK (224,3 MSEK), koncernen hade per samma datum räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder om totalt 1 738,5 MSEK (1 638,8 MSEK). Swedencare hade per den 31 mars 2025 en nettoskuld vilken uppgår till 1 211,6 MSEK (1 414,5 MSEK).

Personal

Swedencare hade per den 31 mars 2025 totalt 587 anställda fördelat på Sverige (21), England (40), Italien (20), Frankrike (2), Grekland (10), Irland (24), Spanien (4), USA (400) och Kanada (66). Könsfördelningen är 50% kvinnor och 50% män. Per den 31 mars 2024 hade Swedencare totalt 552 anställda.

Finansiering

Swedencares skulder till kreditinstitut uppgick till 1 543 MSEK per den 31 mars 2025. Koncernen har en Revolving Credit Facility (RCF) om 800 MSEK, varav utnyttjat belopp uppgick till 725 MSEK per den 31 mars 2025. Utnyttjat belopp är uppdelat på fyra uttag vilka förfaller med 3 månaders intervaller och löper med rörlig ränta (STIBOR+marginal) med koppling till nettoskuld. Vägd genomsnittlig ränta uppgick per den 31 mars 2025 till 3,50%. RCF:n sträcker sig till september 2026. Per den 31 mars 2025 har koncernen utnyttjade kreditfaciliteter om 75 MSEK.

Resterande lån till kreditinstitut är ett term-loan om 818 MSEK. Avtalet sträcker sig till september 2026. Lånet löper med rörlig ränta (STIBOR+marginal). Vägd genomsnittlig ränta uppgick per den 31 mars 2025 till 3,83%.

Lånen löper med finansiella kovenanter beträffande den finansiella nettoskulden i förhållande till EBITDA och räntetäckningsgrad. Per den 31 mars 2025 uppgick den rapporterade nettoskulden i förhållande till proforma EBITDA till 2,0. Detta är jämfört med 2,4 per den 31 mars 2024. Swedencare har för samtliga avstämningar uppfyllt de kovenanter som banken ställt i samband med upplåning.

Swedencares hållbarhetsarbete

För Swedencare betyder hållbarhet att vi långsiktigt tar ansvar för den miljömässiga, sociala och ekonomiska påverkan som vår verksamhet har på vår planet. Vi arbetar med att implementera en struktur som säkerställer att vi så långt som möjligt minskar vår påverkan. Swedencare följer noga utvecklingen av hållbarhetsrelaterade frågor, risker och utveckling. Riskerna identifieras, hanteras och analyseras systematiskt av ledningen. Vårt hållbarhetsarbete har en tydlig förankring i de globala utvecklingsmålen som antagits av FN:s generalförsamling med syftet att åstadkomma en bättre och mer hållbar framtid för alla.

Vi har valt att fokusera på de fem mål där vi bedömer att vi som producent av hälsovårdsprodukter för husdjur har en direkt eller indirekt inverkan och som kan påverka utvecklingen i hela värdekedjan:



Alla Swedencares dotterbolag har under kvartalet utsett en lokal hållbarhetsambassadör för att göra lokalt anpassade hållbarhetsinsatser. Ett exempel på detta kan vara att initiera återvinningsprogram och föreslå hållbara förändringar på den lokala anläggningen.

Under Q1 genomförde vi vår företagstäckande medarbetarenkät. Enkäten fokuserar på medarbetarnöjdhet och är ett viktigt verktyg för vårt pågående arbete med social hållbarhet. Svarsgraden var 79% och resultaten presenteras på följande sidor.

Stolta medarbetare – toppresultat i årets undersökning

eNPS Score **41** → **44**
2023 2025

Att vara en del av Swedencare innebär mer än att dela en arbetsgivare – det innebär också att vara en del av vår värld av kunskap. Genom att kombinera lokal expertis med global erfarenhet bygger vi en gemensam grund där vi utvecklas tillsammans. Vår senaste medarbetarundersökning bekräftar den starka kultur och arbetsmiljö vi skapat – en miljö där våra medarbetare trivs, engagerar sig och ser en framtid inom Swedencare.

Ett globalt perspektiv

I vår senaste globala medarbetarundersökning, som genomförs vartannat år, fick vi en värdefull inblick i hur våra medarbetare upplever sin arbetsplats och vad som fungerar bra – men också var det finns utrymme för förbättring. 457 medarbetare deltog, av de totalt 579 anställda vid tillfället för enkäten, från våra olika verksamheter runt om i världen, vilket ger oss en representativ bild av nuläget i Swedencare. Deltagarantalet motsvarar 79% av totalt antal anställda vid tillfället för enkäten och motsvarande siffra för det tidigare enkättilfället som var 2023 var 62%.

En positiv aspekt är den jämna könsfördelningen bland deltagarna, i linje med den fördelningen vi har i koncernen – 51 % kvinnor och 49 % män – vilket stärker resultatens tillförlitlighet och säkerställer att olika perspektiv kommer till uttryck.

Undersökningen bygger på en modell som speglar fyra olika perspektiv: Individ, Team, Chef och Organisation. Det innebär att vi samlar in insikter om både det personliga välmåendet, det dagliga samarbetet, ledarskapet och den övergripande upplevelsen av arbetsplatsen som helhet. På så vis får vi en bred och nyanserad förståelse av vår arbetsmiljö.

Starka resultat på koncernnivå

Vi är mycket stolta över att kunna visa upp fortsatt starka resultat på samtliga nivåer – med höga snittvärden inom alla fyra områdena. Det är ett tydligt kvitto på att vår arbetsmiljö inte bara håller hög kvalitet, utan att vi dessutom lyckats förbättra flera nyckelområden trots att vi redan låg på en hög nivå i föregående mätning.

Särskilt glädjande är att våra medarbetare ser positivt på framtiden – frågan "Jag tror att vi som organisation har en positiv utveckling framför oss" fick genomgående höga betyg. Det visar att vi har en gemensam framtidstro och ett starkt engagemang i hela organisationen.

En annan insikt är att våra medarbetare både ser hur deras arbete bidrar till att nå företagets mål och upplever att sina arbetsuppgifter är meningsfulla. Detta stärker inte bara engagemanget, utan skapar också en djupare koppling till det större syfte vi arbetar mot.

Engagemang och trivsel på hög nivå

Resultaten visar också på ett högt engagemang inom hela organisationen. Vårt eNPS – Employee Net Promoter Score – landade på 44 vilket är en ökning med 3 enheter jämfört med föregående mätning. Det är ett mycket starkt resultat – ett eNPS över 20 tolkas generellt som ett mycket högt betyg – och det speglar både stolthet och viljan att rekommendera oss som arbetsgivare.

Medarbetarnöjdheten följer samma positiva trend, med ett högt genomsnitt på 4,29 på en skala från 1 till 5 – en nivå vi inte bara har behållit, utan till och med förbättrat. Tillsammans speglar resultaten en stark gemenskap, stolthet och motivation inom hela organisationen.

Framgångsfaktorer

Svaren från undersökningen visar att våra medarbetare uppskattar den goda lagandan, samarbetet och det stöd som finns i teamen. Tydlig kommunikation inom grupperna och möjligheter till utveckling lyfts också ofta fram. Det är tydliga tecken på att vi skapar en arbetsmiljö där våra medarbetare känner sig sedda, inkluderade och har möjlighet att växa.

Stärkta områden för fortsatt framgång

Även om resultaten genomgående är mycket goda, identifierar vi några områden som vi vill fortsätta att utveckla – just för att hela tiden ligga steget före. Dessa områden har inte låga värden, men de har fått något lägre resultat jämfört med övriga.

Bland annat ser vi en möjlighet att ytterligare förbättra den interna kommunikationen samt att förstärka vårt arbete med

psykosocialt välmående – särskilt kring hantering av stressrelaterade frågor. Ett annat område vi vill fortsätta utforska är hur vi bättre kan möta behoven hos våra högt kompetenta medarbetare som söker mer utmanande arbetsuppgifter. Frågan "Mina arbetsuppgifter är tillräckligt utmanande för mig" fick något lägre betyg från en del av respondenterna, vilket vi ser som en möjlighet att vidareutveckla roller och ansvar. Genom att erbjuda mer avancerade uppgifter och skräddarsydda utvecklingsmöjligheter strävar vi efter att bibehålla engagemanget och fortsatt utveckla våra medarbetares potential. Det är viktiga insikter som vi tar med oss i vårt fortsatta utvecklingsarbete.

Medarbetarnas röster i fokus

Medarbetarnas feedback är avgörande för hur vi utvecklar Swedencare som arbetsgivare. Undersökningen har gett oss en tydlig riktning, och vi är fast beslutna att omsätta insikterna i konkreta handlingar.

Tillsammans fortsätter vi att bygga en arbetsmiljö där våra medarbetare känner sig motiverade, lyssnade på och inspirerade – både nu och i framtiden. Just nu pågår analys och uppföljning i våra olika verksamheter, och vi ser fram emot att följa det fortsatta arbetet och driva utvecklingen framåt.

Medarbetarundersökningen har gett oss värdefull vägledning för vårt fortsatta arbete med att skapa en ännu bättre arbetsmiljö. Vi är tacksamma för det engagemang våra medarbetare visat genom att dela sina åsikter, och vi kommer att använda både de positiva kommentarerna och förbättringsförslagen i vårt utvecklingsarbete framöver.

Genom att ta vara på det engagemang som våra medarbetare visat i undersökningen kan vi fortsätta utvecklas som arbetsgivare. Vi vill rikta ett stort tack till alla kollegor som deltog – era perspektiv är ovärderliga.

Ett fantastiskt företag, fantastiska produkter och fantastiska människor!

Det vore bra med en mer konsekvent och tydlig kommunikation mellan avdelningarna.

Jag gillar företagets värderingar och den positiva arbetsmiljön

Det är en fantastisk arbetsmiljö med möjligheter att utvecklas och det märks att människor trivs här.

“

Jag kan varmt rekommendera detta företag på grund av dess engagemang för att skapa en positiv och stödjande miljö för både medarbetare och kunder.

Ett mycket bra företag med härliga människor – kommunikationen och miljön är precis vad vårt lager behöver.

Företaget bryr sig om sina anställda och hårt arbete uppmärksammas.

Jag känner mig uppskattad här och mina åsikter respekteras.

Aktien

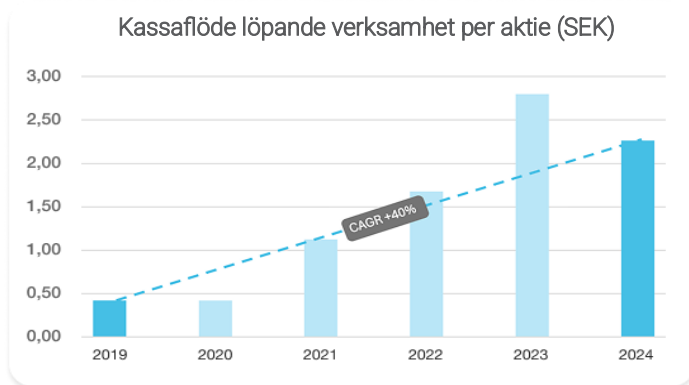
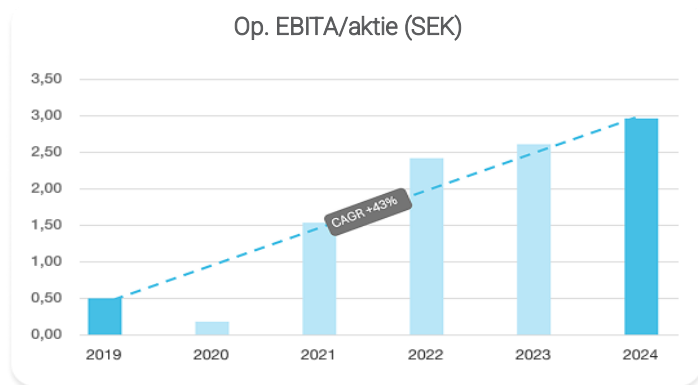
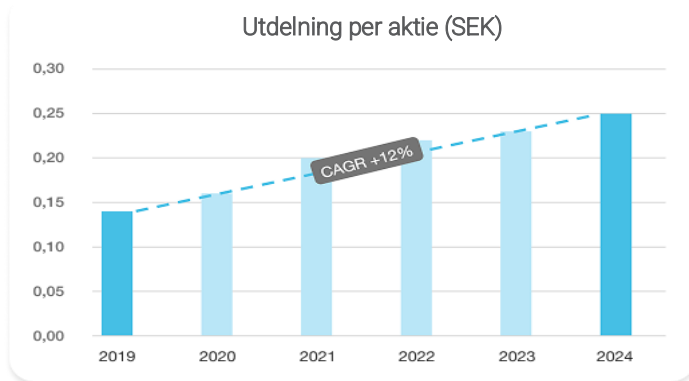
De tio största aktieägarna tabellen återger Swedencares ägarstruktur per den 31 mars 2025 i sammandrag:

	Antal aktier	Ägarandel
Symrise AG	65 285 601	41,1%
Håkan Svanberg & Co Health Care AB	23 077 775	14,5%
JCC Group Invest Sweden AB (Johan Bergdahl genom bolag)	7 526 755	4,7%
Första AP-fonden	6 573 612	4,1%
Mastan AB (Håkan Lagerberg genom bolag)	5 745 666	3,6%
Handelsbanken Fonder	3 831 361	2,4%
SEB Fonder	2 859 822	1,8%
AMF Pension och Fonder	2 767 371	1,7%
Avanza Pension	2 584 544	1,6%
Moneta Asset Management	2 265 995	1,4%
Övriga	36 344 337	22,9%
Totalt	158 862 839	100,0%
Free float*	55 307 701	34,8%

Innehav inkluderar närstående

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

	Antal aktier	Aktiekurs
31 Mars 2025	158 862 839	38,0
31 Mars 2024	158 731 900	63,9
31 Mars 2023	158 731 900	25,5
31 Mars 2022	158 111 805	120,5



Finansiell översikt

Koncernens resultaträkning

	jan - mar 2025	jan - mar 2024	helår 2024	rullande 12 mån
Nettoomsättning	641,1	597,4	2 530,2	2 573,9
Övriga intäkter	4,4	1,5	9,7	12,6
Totala intäkter	645,5	598,9	2 539,9	2 586,5
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-268,5	-260,9	-1 080,4	-1 088,1
Övriga externa kostnader	-141,4	-111,5	-524,0	-553,8
Kostnader för ersättningar till anställda	-109,2	-95,2	-390,0	-404,0
Övriga rörelsekostnader	-2,1	-0,7	-4,6	-6,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	124,3	130,6	540,9	534,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-21,1	-19,6	-82,7	-84,2
Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	103,2	111,0	458,2	450,4
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-58,0	-57,2	-233,2	-234,0
Rörelseresultat (EBIT)	45,2	53,7	225,0	216,4
Finansiella intäkter	4,3	4,5	8,7	7,7
Finansiella kostnader	-16,1	-22,5	-82,3	-75,1
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,1	-0,6	-0,9	-0,5
Resultat efter finansiella poster	33,2	35,1	150,5	148,5
Resultat före skatt	33,2	35,1	150,5	148,5
Skatt på periodens resultat	-11,0	-7,7	-39,1	-42,4
Uppskjuten skatt	1,6	2,7	-12,5	-13,5
Periodens resultat	23,9	30,1	98,9	92,7
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,15	0,19	0,62	0,58
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,15	0,19	0,62	0,58

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Periodens resultat	23,9	30,1	98,9	92,7
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-777,2	508,6	756,0	-529,8
Summa totalresultat	-753,4	538,7	855,0	-437,2

Koncernens balansräkning

	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4 012,5	4 336,6	4 221,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 759,6	4 166,0	4 180,0
Andelar i intresseföretag	0,5	0,6	0,9
Byggnader och mark	133,0	146,7	147,0
Nyttjanderättstillgångar byggnader och mark	182,2	208,2	209,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	132,0	143,8	139,7
Nyttjanderättstillgångar maskiner och andra tekniska anläggningar	5,8	6,4	5,6
Inventarier, verktyg och installationer	8,6	8,4	9,4
Depositioner	0,8	0,8	0,6
Uppskjuten skattefordran	121,2	128,4	108,6
Summa anläggningstillgångar	8 356,0	9 145,8	9 022,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	464,9	475,9	469,8
Kundfordringar	291,3	293,0	278,2
Skattefordringar	99,7	117,3	66,8
Övriga fordringar	6,0	6,2	8,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68,9	91,4	54,8
Likvida medel	526,9	186,8	224,3
Summa omsättningstillgångar	1 457,7	1 170,6	1 102,1
SUMMA TILLGÅNGAR	9 813,7	10 316,4	10 124,1

Koncernens balansräkning – forts.

	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1,6	1,6	1,6
Övrigt tillskjutet kapital	6 216,5	6 216,5	6 209,7
Omräkningsreserver	757,2	1 525,3	1 277,9
Balanserad vinst och årets vinst	303,5	288,7	256,4
Summa eget kapital	7 278,7	8 032,1	7 745,5
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 542,4	1 241,9	1 416,8
Övriga räntebärande skulder	156,6	180,0	181,8
Uppskjuten skatteskuld	420,4	455,4	423,3
Skulder till anställda	4,1	5,0	4,7
Övriga långfristiga skulder	14,3	5,5	5,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	131,1	112,2	123,5
Skatteskulder	124,7	136,2	85,9
Övriga räntebärande skulder	39,5	43,2	40,2
Övriga skulder	33,6	20,0	21,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68,2	84,8	75,4
Summa skulder	2 535,0	2 284,3	2 378,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 813,7	10 316,4	10 124,1

Koncernens förändring i eget kapital

	jan - mar 2025	jan - mar 2024	helår 2024
Ingående eget kapital	8 032,1	7 206,8	7 206,8
Nyemission	-	-	6,9
Utbetald utdelning	-	-	-36,5
Periodens totalresultat	-753,4	538,7	855,0
Utgående eget kapital	7 278,7	7 745,5	8 032,1

Koncernens kassaflödesanalys

	jan - mar 2025	jan - mar 2024	helår 2024
Resultat innan finansiella poster	45,2	53,7	225,0
Betald ränta	-12,5	-20,0	-72,2
Avskrivningar	79,1	76,9	315,9
Betald skatt	-3,6	-1,5	-33,2
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-1,3	3,7	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	106,8	112,8	435,3
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager	-27,4	-37,2	-25,2
Förändring kundfordringar	-27,0	-33,1	-39,3
Förändring av kortfristiga fordringar	15,6	5,5	-27,8
Förändring leverantörsskulder	34,8	31,0	16,3
Förändring av kortfristiga skulder	-6,1	-8,5	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96,7	70,6	359,1
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Rörelseförvärv	-23,8	-53,0	-80,7
Inköp av immateriella tillgångar	-1,4	-0,4	-30,5
Inköp av byggnader och mark	-1,6	-1,2	-11,2
Inköp av maskiner och andra tekniska anläggningar	-7,9	-6,8	-25,7
Inköp av inventarier, verktyg och installationer	-1,5	-0,2	-3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36,2	-61,5	-151,9
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utbetald utdelning	-	-	-36,5
Lån	350,0	-	-
Amortering på räntebärande lån	-50,0	-25,0	-200,0
Amortering på lease	-9,7	-9,0	-37,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	290,3	-34,0	-274,2
Årets kassaflöde	350,8	-25,0	-66,9
Likvida medel vid periodens ingång	186,8	237,3	237,3
Kursdifferens i likvida medel	-10,7	12,1	16,4
Likvida medel vid periodens slut	526,9	224,3	186,8

Uppdelning av nettoomsättning per segment – Q1

Geografisk Marknad	Nordamerika		Europa		Tillverkning		Koncernen		Förändring %
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
North America	407,7	390,2	0,0	-	86,7	79,3	494,4	469,5	5%
Europe	1,3	1,0	101,3	90,3	28,9	24,0	131,5	115,4	14%
Rest of the world	4,9	4,5	10,5	8,0	0,0	0,0	15,3	12,5	22%
Totalt	413,8	395,8	111,7	98,3	115,6	103,3	641,1	597,4	7%

Produktområden	Nordamerika		Europa		Tillverkning		Koncernen		Förändring %
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
Topicals/Dermatology	59,9	-	11,6	10,9	66,7	58,2	138,1	138,1	0%
Dental	82,8	-	47,8	31,9	3,5	-	134,1	89,0	51%
Treats	19,2	-	0,0	-	-	-	19,2	10,1	90%
Nutraceuticals	238,6	231,0	50,8	52,3	24,0	20,4	313,3	303,7	3%
Pharma	-	-	-	-	21,4	22,7	21,4	22,7	-6%
Other	13,4	-	1,6	3,2	-	0,0	15,0	33,9	-56%
Totalt	413,8	395,8	111,7	98,3	115,6	103,3	641,1	597,4	7%

Tidpunkt för intäktsredovisning	Nordamerika		Europa		Tillverkning		Koncernen		Förändring %
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	-	-	-	-	86,3	79,1	86,3	79,1	9%
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	413,8	395,8	111,7	98,3	29,2	24,2	554,8	518,3	7%
Totalt	413,8	395,8	111,7	98,3	115,6	103,3	641,1	597,4	7%

Not 1 Rörelsesegment koncernen

Ett rörelsesegment är den del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens verksamhet rapporteras per geografiskt område (Nordamerika, Europa) samt per tillverkningsenheter. Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till högste verkställande beslutsfattaren, vilka ansvarar för tilldelning av resurser och uppföljning av rörelsesegmentens resultat. I Swedencare koncernen har denna funktion identifierats som VDn och CFO:n. VDn och CFO:n använder samma rörelsesegment i deras rapportering av koncernens finansiella utveckling till styrelsen vilket bekräftar att den externa och interna rapporteringen överensstämmer.

Nordamerika Rörelsesegmentet inkluderar sju försäljningsbolag i Nordamerika.

Europa Rörelsesegmentet inkluderar åtta försäljningsbolag i Europa.

Tillverkning Rörelsesegmentet inkluderar Vetio (Kanada, USA och UK), Swedencare Tillverka (USA), och Swedencare Ireland (Irland).

	Nordamerika		Europa		Tillverkning		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
jan- mar										
Extern omsättning	413,8	395,8	111,7	98,3	115,6	103,3	-	-	641,1	597,4
Intern omsättning, mellan segment	0,9	2,8	12,9	6,3	46,3	35,3	-60,1	-44,4	-	-
Nettoomsättning	414,7	398,5	124,7	104,6	161,8	138,7	-60,1	-44,4	641,1	597,4
Externa övriga intäkter	1,8	0,0	1,3	1,3	1,2	0,2	-	-	4,4	1,5
Totala intäkter	416,5	398,6	126,0	105,9	163,2	138,9	-60,2	-44,4	645,5	598,9
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-187,7	-190,0	-44,3	-34,2	-87,9	-84,7	51,4	48,1	-268,5	-260,9
Övriga externa kostnader	-94,0	-76,5	-23,7	-17,3	-16,8	-13,4	-6,9	-4,4	-141,4	-111,5
Kostnader för ersättningar anställda	-60,3	-53,6	-13,4	-12,9	-28,2	-22,6	-7,3	-6,1	-109,2	-95,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,6	-0,4	0,0	-0,3	-1,4	-	-2,1	-0,7
EBITDA	74,6	78,4	44,0	41,1	30,2	17,9	-24,5	-6,8	124,3	130,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-11,5	-11,1	-1,6	-1,1	-8,0	-7,4	-	-	-21,1	-19,6
EBITA	63,1	67,3	42,3	40,0	22,3	10,5	-24,5	-6,8	103,2	111,0
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-36,3	-35,5	-6,0	-6,5	-15,5	-15,1	-0,1	-0,1	-58,0	-57,2
EBIT	26,8	31,8	36,3	33,5	6,7	-4,6	-24,7	-7,0	45,2	53,7
Finansnetto	-1,0	-1,4	-0,3	0,1	-0,7	-0,8	-9,8	-15,9	-11,9	-18,0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-0,5	-	-	-	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,6
Resultat efter finansiella poster	25,8	29,9	36,0	33,6	6,1	-5,3	-34,6	-23,0	33,2	35,1
Resultat före skatt	25,8	29,9	36,0	33,6	6,1	-5,3	-34,6	-23,0	33,2	35,1
Skatt på periodens resultat	-0,1	-0,6	-7,3	-6,0	-3,6	-1,1	-	-	-11,0	-7,7
Uppskjuten skatt	-6,3	0,1	1,7	-0,2	4,0	3,8	2,2	-1,0	1,6	2,7
Periodens resultat	19,4	29,4	30,4	27,4	6,4	-2,7	-32,4	-24,0	23,9	30,1

Not 2 Årets förvärv

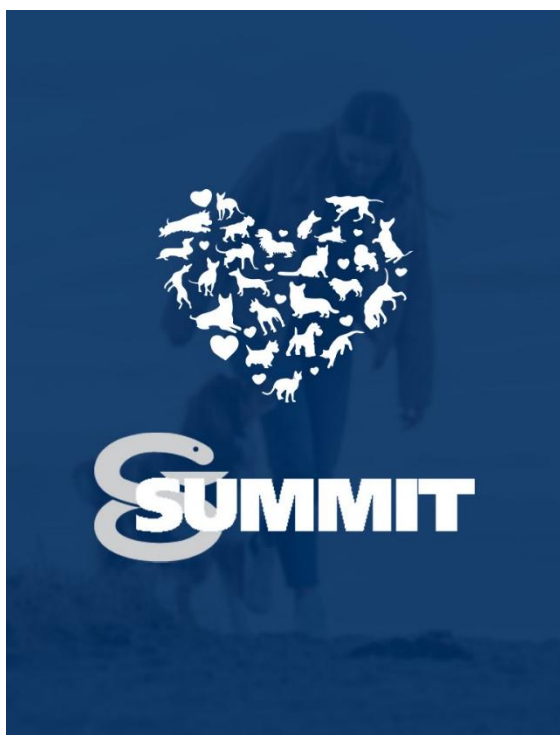
Swedencare har förvärvat Summit Veterinary Pharmaceuticals Limited, en ledare inom tillväxtområdet Animal Health Specials

Den 1 april 2025 förvärvade Swedencare 100% av det ledande UK-baserade företaget, Summit Veterinary Pharmaceuticals Limited ("Summit"). Företaget erbjuder skraddarsydda specialläkemedel för sällskapsdjur och hade en årlig omsättning på 7,3 MGBP för kalenderåret 2024 samt en operationell EBITDA på 2,7 MGBP vilket motsvarar en EBITDA marginal på 37%.

Den initiala köpeskillingen om totalt 30 MGBP (cirka 395,4 MSEK) erläggs genom en kontantlikvid om 27 MGBP (cirka 355,9 MSEK) vilken dras från tillgänglig kassa och befintlig RCF-kredit) och en apportemission om totalt 978 119 aktier i Swedencare (cirka 39,5 MSEK) vid tillträdet. En villkorbaserad köpeskillning (earn-out) om maximalt 15 MGBP (cirka 197,7 MSEK) kan komma att utgå om vissa villkor uppfylls senast den 1 april 2027.

Summit utvecklar, producerar och säljer Animal Health Specials exklusivt till veterinärer i UK och Hong Kong. Med detta strategiska förvärv har Swedencare ökat sin närvaro på den snabbt växande marknaden för Animal Health Specials. Summits robusta produktportfölj fokuserar främst på smådjur men har på nyligen även expanderat till hästar. Flera nya produkter kommer att bli inducerade under de kommande åren. Summits kundbas består av över 5 500 veterinärkliniker i UK.

Analys av stängningsbalanser är pågående varför ingen preliminär förvärvsanalys är upprättad.



Tillgångsförvärv

Förvärv av bolag kan klassificeras som antingen rörelseförvärv eller tillgångsförvärv, och varje förvärv kräver en individuell bedömning. Enligt IFRS måste en rörelse omfatta en integrerad mängd aktiviteter och tillgångar, minst en input och en betydande process som tillsammans bidrar avsevärt till möjligheten att generera output (avkastning). Om ett förvärv inte genererar nuvarande output men inkluderar en identifierbar tillgång som kan generera output i framtiden, krävs det en organiserad arbetsstyrka för att förvärvet ska klassificeras som ett rörelseförvärv. Om ett förvärv inte bedöms som en rörelse, redovisas det som ett tillgångsförvärv.

Ett koncentrationstest kan frivilligt tillämpas för att avgöra om ett förvärv är ett tillgångsförvärv. Testet innebär att om väsentligen hela det verkliga värdet av de förvärvade bruttotillgångarna kan hänföras till en enskild tillgång eller en grupp av liknande tillgångar, klassificeras förvärvet som ett tillgångsförvärv.

Pack Approved

Under första kvartalet 2025 har Swedencare genomfört ett förvärv som klassats som tillgångsförvärv, varumärkesrättigheter till Pack Approved®, ett ledande varumärke och leverantör av unika, exotiska och hållbara proteinbaserade hälsosnacks för husdjur. Företaget säljer främst online (Amazon & Chewy) via PetMD, och varumärket Pack Approved utgör en ytterligare möjlighet inom vår snabbväxande kategori för Treats. Dessa produkter med en eller två ingredienser erbjuder unika proteinkällor och former som stärker vårt hållbarhetsarbete och ger oss möjlighet att öka vår marknadsandel inom detta segment. Husdjursägare efterfrågar allt högre kvalitet och hållbart framställda snacks till sina djur, och denna expansion gör det möjligt för oss att använda våra befintliga försäljningskanaler för att erbjuda differentierade lösningar till ett bredare spektrum av kunder.

Den första delen av köpeskillingen uppgick till 23,8 MSEK (2,1 MUSD) och påverkade kassaflödet under första kvartalet 2025. Den andra delen av köpeskillingen, 1 MUSD (cirka 11,0 MSEK), kommer att betalas under andra kvartalet 2025. En villkorad köpeskillning (earn-out) om upp till 1 MUSD (cirka 11,0 MSEK) kan komma att utgå om vissa villkor uppfylls senast den 4 februari 2027.



Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer; koncernen och moderbolaget

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets 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 koncernens och moderbolagets resultat och finansiella ställning i olika utsträckning. För en beskrivning av Swedencares risker hänvisas till förvaltningsberättelsen på sidor 61–65 samt i not 31 i årsredovisningen för 2024. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2025.

Not 4 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en mer rättvisande bild. Samtliga belopp i rapporten uttrycks i Sveriges valuta (SEK) och avrundas till närmaste miljontal, om ej annat anges.

Not 5 Ändring av uppskattningar och bedömningar

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS görs uppskattningar och bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse på de finansiella rapporterna anges i den senaste årsredovisningen. Det har inte skett några väsentliga ändringar vid upprättandet av delårsrapporten.

Not 6 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående förekommer inom den löpande verksamheten och sker på affärsmässiga villkor samt marknadspriser. Förutom de sedvanliga transaktionerna mellan koncernbolag samt ersättningar till ledningen och styrelsen har följande transaktioner med närstående ägt rum under perioden 1 januari till 31 mars 2025:

- Köpt tjänster från företag kontrollerade av ledande befattningshavare för belopp uppgående till 0,0 MSEK
- Sålt produkter till företag kontrollerade av ledande befattningshavare för 0,0 MSEK

Not 7 Verkligt värde

Finansiella skulder

Swedencare har två finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillingar vid rörelseförvärv och tillgångsförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillingar är hänförliga till förvärvet av Axiom Direct och Pack Approved och är baserade på bolagens försäljning fram till 2026/2027.

Tilläggsköpeskillingar värderades till verkligt värde i samband med förvärven och omvärderades till verkligt värde per den 31 mars 2025. Värderingen grundas på förväntade framtida kassaflöden som nuvärdesberäknas med hjälp av diskonteringsräntan. Diskonteringsräntan (WACC) för tilläggsköpeskillingen motsvarar den riskfria räntan för 10-åriga US-statsobligationer som ökade från 2,3% per förvärvstillfället, till 3,8% per den 31 mars 2025. Swedencares bedömning av verkligt värde av den finansiella skulden avseende tilläggsköpeskillingen per den 31 mars 2025 uppgår till 14,3 MSEK. Värdejusteringen redovisas som en finansiell kostnad med 0,1 MSEK under första kvartalet.

Malmö den 24 april 2025

Håkan Lagerberg
VD

Håkan Svanberg
Styrelseordförande

Johan Bergdahl
Styrelseledamot

Heinz-Jürgen Bertram
Styrelseledamot

Sara Brandt
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Jean-Yves Parisot
Styrelseledamot

Ulrika Valassi
Styrelseledamot

Revisorns granskning

Bolagets revisor har ej granskat denna delårsrapport.

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

Definition av nyckeltal

Swedencare redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas vilket innebär utökade upplysningskrav avseende nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning av de nyckeltal som Swedencare bedömer relevanta enligt dessa riktlinjer. Marginalerna beräknas som en procent av nettoomsättningen istället för en procent av totala intäkter. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en mer rättvisande bild.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Nettoomsättning i förhållande till föregående motsvarande period

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för råvaror, förnödenheter och handelsvaror

Bruttomarginal (%)

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

EBITDA-marginal (%)

EBITDA i procent av nettoomsättning

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar

EBITA-marginal (%)

EBITA i procent av nettoomsättning

EBIT

Rörelseresultat

EBIT-marginal (%)

EBIT i procent av nettoomsättning

Vinstmarginal (%)

Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning

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 hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier (definition enligt IFRS)

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarande period föregående år. Förvärven inkluderas i organisk nettoomsättning efter en period om tolv månader

Definition av operationella nyckeltal

Operationellt bruttoresultat

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

Operationell bruttomarginal (%)

Op. bruttoresultat i procent av nettoomsättning

Operationell EBITDA

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

Operationell EBITDA-marginal (%)

Op. EBITDA i procent av nettoomsättning

Operationell EBITA

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

Operationell EBITA-marginal (%)

Op. EBITA i procent av nettoomsättning

Operationell EBIT

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

Operationell EBIT-marginal (%)

Op. EBIT i procent av nettoomsättning

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar poster av engångskaraktär som inte har direkt samband med den löpande verksamheten och som är justerade på grund av specifika händelser. Jämförelsestörande poster 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 companalyt av företag (analys av jämförbara bolag) 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.

Koncernens nyckeltal i sammandrag

	jan- mar 2025	jan- mar 2024	helår 2024
Resultatmått (MSEK)			
Nettoomsättning	641,1	597,4	2 530,2
Totala intäkter	645,5	598,9	2 539,9
Förändring intäkter (%)	7,3%	14,2%	8,9%
Bruttomarginal (%)	58,1%	56,3%	57,3%
EBITA	103,2	111,0	458,2
EBITA-marginal (%)	16,1%	18,6%	18,1%
EBIT	45,2	53,7	225,0
EBIT-marginal (%)	7,0%	9,0%	8,9%
Periodens resultat	23,9	30,1	98,9
Vinstmarginal (%)	3,7%	5,0%	3,9%
Aktiedata (SEK)			
Antal utestående aktier vid periodens slut	158 862 839	158 731 900	158 862 839
Genomsnittligt antal aktier	158 862 839	158 731 900	158 786 637
Resultat per aktie*	0,15	0,19	0,62
Eget kapital per aktie	45,82	48,80	50,56
Övrig information (MSEK)			
Likvida medel	526,9	224,3	186,8
Räntebärande nettoskuld	1 211,6	1 414,5	1 278,4
Eget kapital	7 278,7	7 745,5	8 032,1
Balansomslutning	9 806,4	10 124,1	10 316,4
Soliditet (%)	74,2%	76,5%	77,9%

*Nyckeltal definierat enligt IFRS

Koncernens operationella nyckeltal i sammandrag

	jan- mar 2025	jan- mar 2024	helår 2024
Nettoomsättning	641,1	597,4	2 530,2
Operationellt bruttoreultat	372,6	344,4	1 464,9
<i>Operationell bruttomarginal (%)</i>	58,1%	57,7%	57,9%
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	-	-5,7	-12,9
Justering av avsättning till följd av efterkrav från 2022	-	-2,2	-2,2
Bruttoreultat	372,6	336,5	1 449,7
<i>Bruttomarginal (%)</i>	58,1%	56,3%	57,3%
Operationell EBITDA	124,5	138,8	560,7
<i>Operationell EBITDA marginal (%)</i>	19,4%	23,2%	22,2%
Fusion- och förvärvskostnader	-0,2	-0,4	-1,6
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	-	-5,7	-12,9
Justering av avsättning till följd av efterkrav från 2022	-	-2,2	-5,3
EBITDA	124,3	130,6	540,9
<i>EBITDA-marginal (%)</i>	19,4%	21,9%	21,4%
Operationell EBITA	103,4	119,2	478,0
<i>Operationell EBITA marginal (%)</i>	16,1%	20,0%	18,9%
Fusion- och förvärvskostnader	-0,2	-0,4	-1,6
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	-	-5,7	-12,9
Justering av avsättning till följd av efterkrav från 2022	-	-2,2	-5,3
EBITA	103,2	111,0	458,2
<i>EBITA-marginal (%)</i>	16,1%	18,6%	18,1%
Operationell EBIT	102,9	118,8	476,4
<i>Operationell EBIT marginal (%)</i>	16,0%	19,9%	18,8%
Fusion- och förvärvskostnader	-0,2	-0,4	-1,6
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	-	-5,7	-12,9
Justering av avsättning till följd av efterkrav från 2022	-	-2,2	-5,3
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-57,5	-56,9	-231,6
EBIT	45,2	53,7	225,0
<i>EBIT-marginal (%)</i>	7,0%	9,0%	8,9%



Premiumprodukter inom djurhälsa.

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