

Yearend Report

January - December
2018





SWEDENCARE

ABOUT SWEDENCARE

Swedencare develop, produce, market and sell premium products on the global and fastgrowing market within animal healthcare for cats, dogs and horses. The product groups ProDen PlaqueOff® and NutriScience are represented on approximately fifty markets in all parts of the world, including the headquarter in Malmö, five subsidiaries in the Nordics, United States, France, Great Britain and Ireland and through an external distribution network. Swedencare's sales have increased significantly over the last few years with strong margins and results. The board of directors and the management have a wide and extensive experience of international marketing and sales.

FINANCIAL OBJECTIVE

Swedencare's financial objective is to achieve sales in excess of 200 MSEK in 2020, with an EBITDA margin exceeding 30%.

DIVIDEND

Swedencare has a long-term ambition to pay dividend to its shareholders. However, the board has decided to prioritize growth through acquisitions of companies and/or rights linked to supplementary products. The ambition is to achieve sales in excess of 200 MSEK in 2020. The board intends to come back regarding the dividend policy when the ambition of annual sales exceeding SEK 200 MSEK has been achieved.



Swedencare delivers turnover record in Q4, again!

SUMMARY OF THE PERIOD

This yearend report has been prepared in accordance with IFRS. All comparative figures in the report are recalculated according to the new principles - see appendix.

FOURTH QUARTER: OCTOBER 1ST – DECEMBER 31ST, 2018

Numbers in parentheses refers to outcomes during the corresponding period of the previous year.

- Net revenue amounted to 27 778 KSEK (22 638 KSEK), an increase of 23%
- Organic, currency-adjusted growth amounted to 18%
- Operating profit after depreciation (EBIT) amounted to 7 332 KSEK (6 560 KSEK), corresponding to an increase about 12% and an EBIT margin of 26,4% (28,8%)
- Profit after tax amounted to 5 742 KSEK (5 156 KSEK)
- Earnings per share calculated on 15 770 622 shares 0,36 SEK (0,33 SEK)
- As of December 31 2018, cash amounted to 28 435 KSEK (24 077 KSEK)

FULL YEAR 2018

Numbers in parentheses refers to outcomes during the corresponding period of the previous year.

- Net revenue amounted to 99 136 KSEK (85 490 KSEK), an increase of 16%
- Organic, currency-adjusted growth amounted to 12%
- Operating profit after depreciation (EBIT) amounted to 29 428 KSEK (21 896 KSEK), corresponding to an increase of 34% and an EBIT margin of 29,6% (25,6%)
- Profit after tax amounted to 23 320 KSEK (17 014 KSEK)
- Earnings per share calculated on 15 770 622 shares 1,48 SEK (1,08 SEK)
- Cash flow from operating activities amounted to 21 951 KSEK (12 736 KSEK)
- Foreign exchange gains amounted to 843 KSEK (-751 KSEK)
- The Board of Directors suggest no dividend payout for fiscal year 2018

SIGNIFICANT EVENTS DURING THE FOURTH QUARTER

Swedencare's operations in Ireland moved into twice as large premises which will become the Group's new factory- and logistics center.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE FOURTH QUARTER

Swedencares main product, ProDen PlaqueOff® Powder, has been approved by the VOHC.

Words from the CEO

Strong finish of the year, Dental Bones increased by 180% in Q4 and almost by 200% in 2018!

Net sales during Q4 2018, 27.8 MSEK, are just over 5 MSEK, or 23%, higher than the corresponding quarter in 2017 and by far our best ever. If we look at the full year, the last three quarters are our strongest so far, this indicates a good momentum and that we have now shifted up a level.

In Q4 2018, we deliver an operating profit (EBIT) of 7.3 MSEK, an increase of 12% compared with the previous year and 26.4% in operating margin.

For the full year, we achieved sales of 99 MSEK, an increase of 16%, and an operating profit of 29.4 MSEK, an increase of 34% and 29.6% in operating margin.

2018 summed up with good growth and enhanced profitability.

During the past quarter, we were hit by an unexpected delay in the renovation work at our new facility in Ireland due to a forced change of construction contractor. The stop led to increased costs during Q4, but our new factory- and logistics center, with significantly higher capacity, could be inaugurated according to plan on the 4th of December. The rapid growth in Asia has led to an increased frequency in customer meetings with the local distributors, which has made an impact on the costs during Q4, in addition we also gathered the entire team of employees, including the Board, at the inauguration of our new Ireland facility. Furthermore, we made extraordinary marketing investments in both our strong growth markets, the US and China, in the light of a strong momentum and to continue our focus on increased brand awareness.

In the US for example, we have for the first time had higher sales of our Dental Bones compared to the powder during a single month, this at the same time as we increased the powder sales. We really see a rapidly growing demand in the North American market and we will therefore continue to expand our sales resources due to this.

For China, which is our strongest market in Asia, the year and quarter have been fantastic. I mentioned in the previous report a special online marketing event in China that is intended to increase sales significantly and awareness of Swedencare and our brands. The results in Q4 have been extremely strong. We are now the oral health product for pets that are both searched and written mostly about on the Internet in China, to be compared with third place at mid-year. Our online sales in China increased from 15,000 pots in 2017 to 50,000 pots in 2018. Encouraged by the successes, we continue with special online efforts throughout 2019. At the same time, our offline market presence increased from 3,000 to 4,500 Chinese stores / clinics in 2018.



Other markets that are worth a special mention is Australia which continue to demand more products and Brazil where we have started to see better growth. We also saw a recovery in Continental Europe during Q4.

Regarding our food partnerships, we have now started to see some development. Both Nutrima and the most recently launched Canagan ordered more Powder Ingredient during Q4. Canagan has now been launched in about 10 countries with very good response according to themselves. Their most important export market, Japan, has decided to launch our common product after the summer of 2019. For that we are extremely happy because Japan has so far only had one taste / mix of Canagan's entire range, so we were far from sure that they would bring in the Dental product. There is still strong interest from more food manufacturers, which probably leads to additional projects in 2019.

Finally, I would like to remind you that we received the important VOHC seal for our main product ProDen PlaqueOff® Powder in the month of January. It has attracted a lot of attention and I look forward to being able to report further on how it has impacted our sales.

2019 has begun strongly and our entire organization is looking forward to another year of strong growth and intensive work!

Thank you,



*Håkan Lagerberg, CEO
Malmö February 14th 2019*



The entire Swedencare organization inaugurates our new factory- and logistics property in Waterford, Ireland - December 2018

KPI's Q4 2018

NET REVENUE
27 778 KSEK

CHANGE IN
NET REVENUE
23%

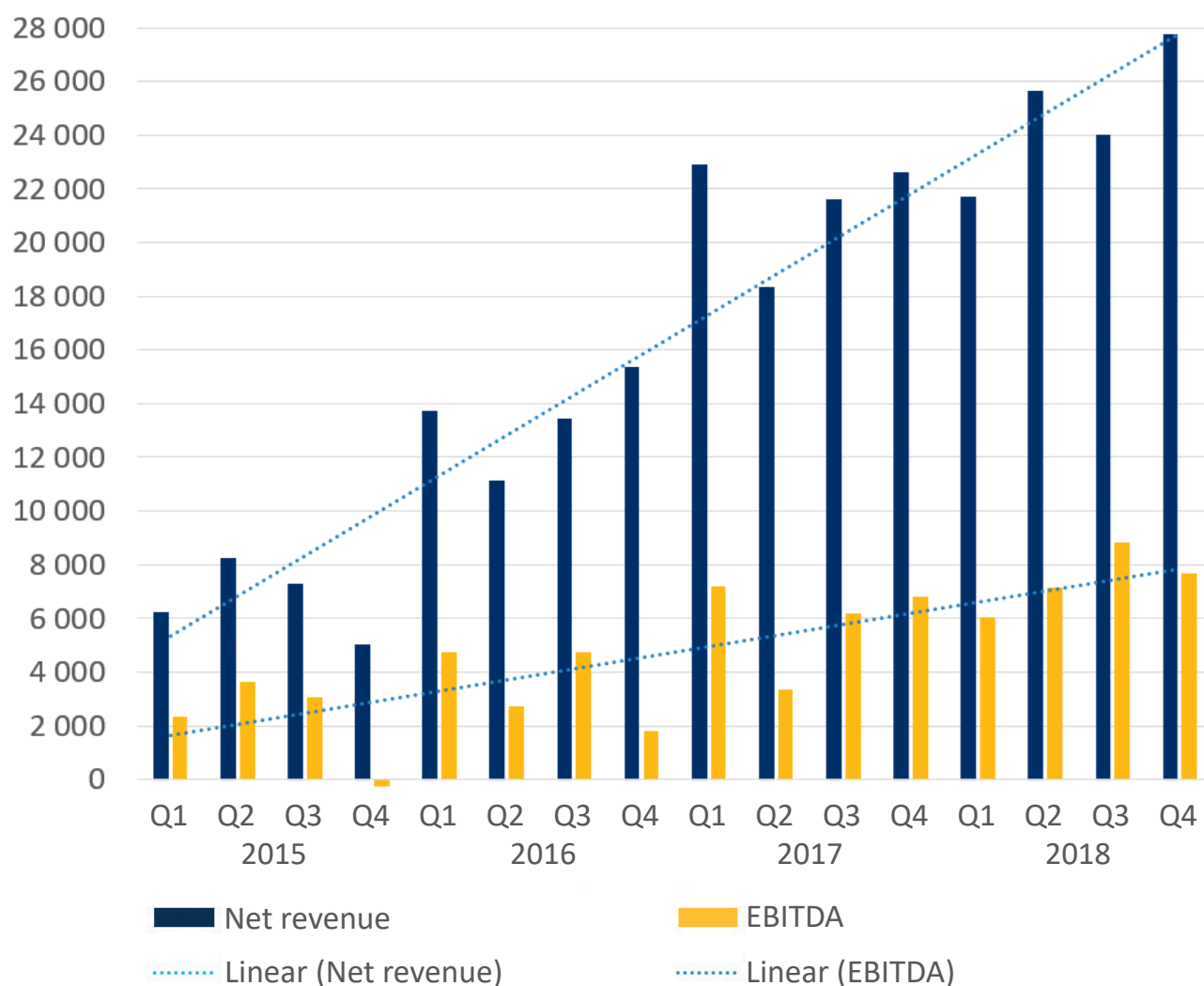
EBIT
7 332 KSEK
EBIT
MARGIN
26,4%

EARNINGS
PER SHARE
0,36 SEK

CASH
28 435 KSEK

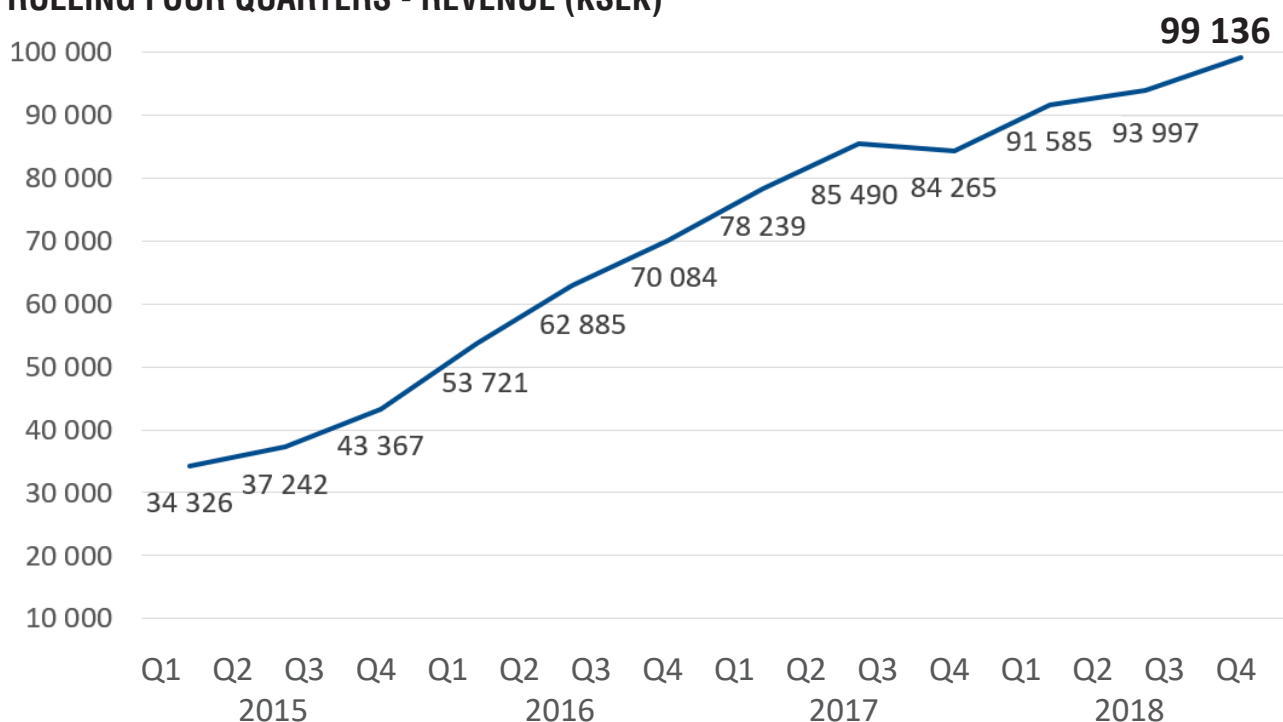
SOLVENCY
83,4%

2015-2018 QUARTERLY HISTORY OF REVENUE AND EBITDA (KSEK)

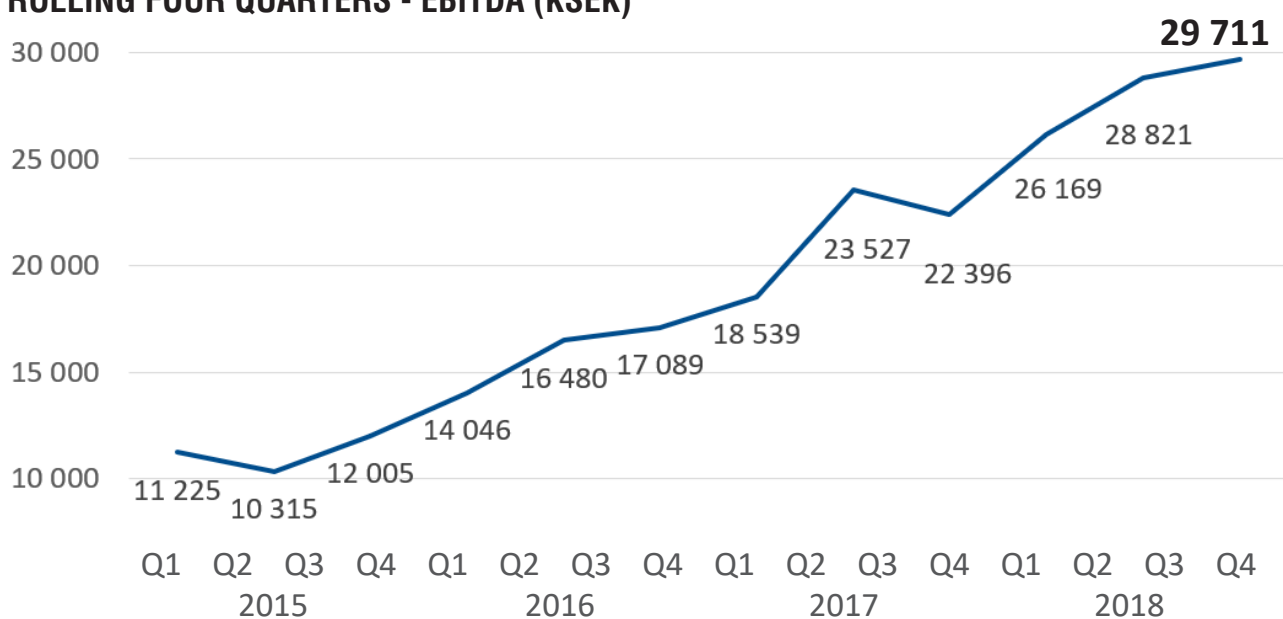


Additional KPI's and definitions can be found on page 19.

ROLLING FOUR QUARTERS - REVENUE (KSEK)



ROLLING FOUR QUARTERS - EBITDA (KSEK)



Note that EBITDA in **QUARTERLY HISTORY** (page 6) and in **ROLLING FOUR QUARTERS** (page 7) before Q1 2018 is calculated according to K3 (local GAAP), however, the difference between accounting principles at EBITDA level is not significant. See Note 4 in the appendix for conversions.

Financial development

Numbers in parantheses refers to outcomes during the corresponding period of the previous year.

NET REVENUE

Net sales during Q4 were the highest so far and the last three quarters were the company's best historically. Net sales increased by 23% in the fourth quarter to 27,778 KSEK (22,638 KSEK) compared to the previous year. The increase is mainly due to Asia continuing to increase, with China at the top with its 9% of sales in Q4. Continued launch of Dental Bones in Europe and other parts of the world also contributes to the increase in sales during the quarter. The sales of this product group has increased by 180% in comparison with fourth quarter of 2017. In the US, where it was first launched, it is a success product that already accounts for 24% of the subsidiary's sales in 2018.

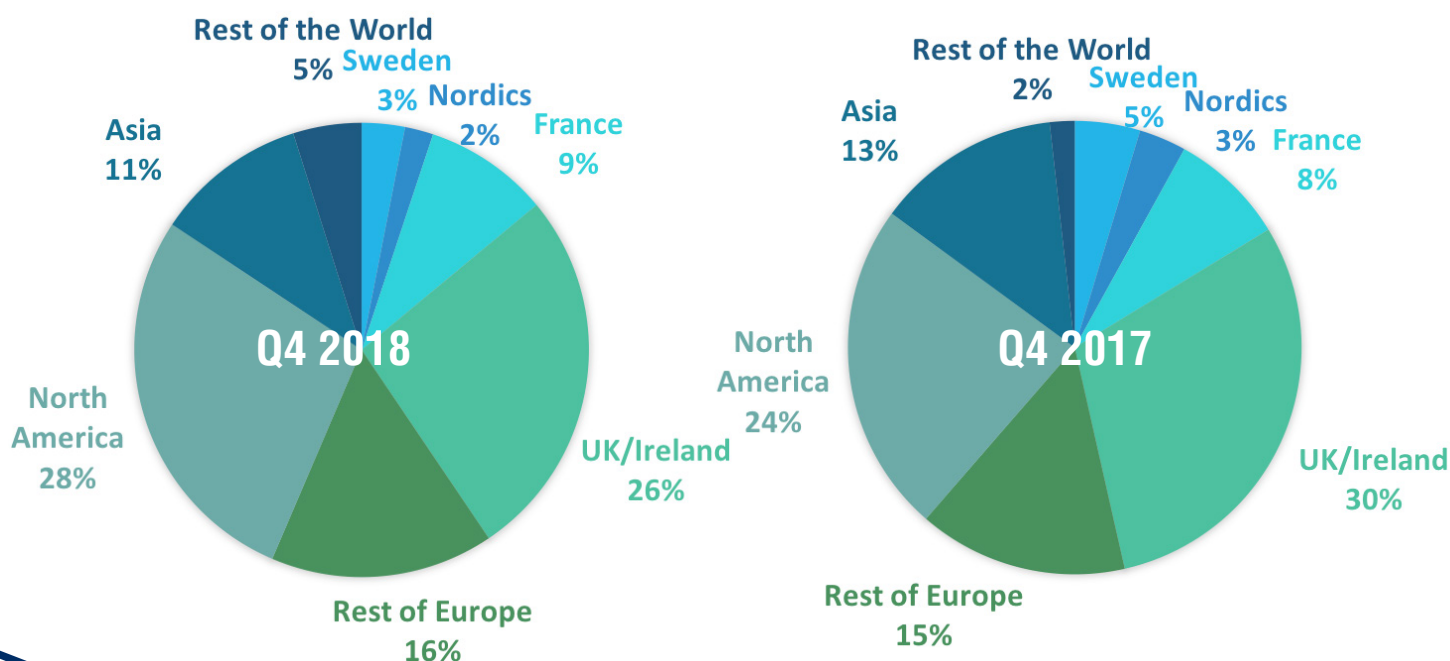
During 2018, net sales increased by 16% to 99,136 KSEK (85,490 KSEK). The organic, currency adjusted, growth was 18% in the fourth quarter and 12% in 2018, respectively.

GEOGRAPHIC DISTRIBUTION

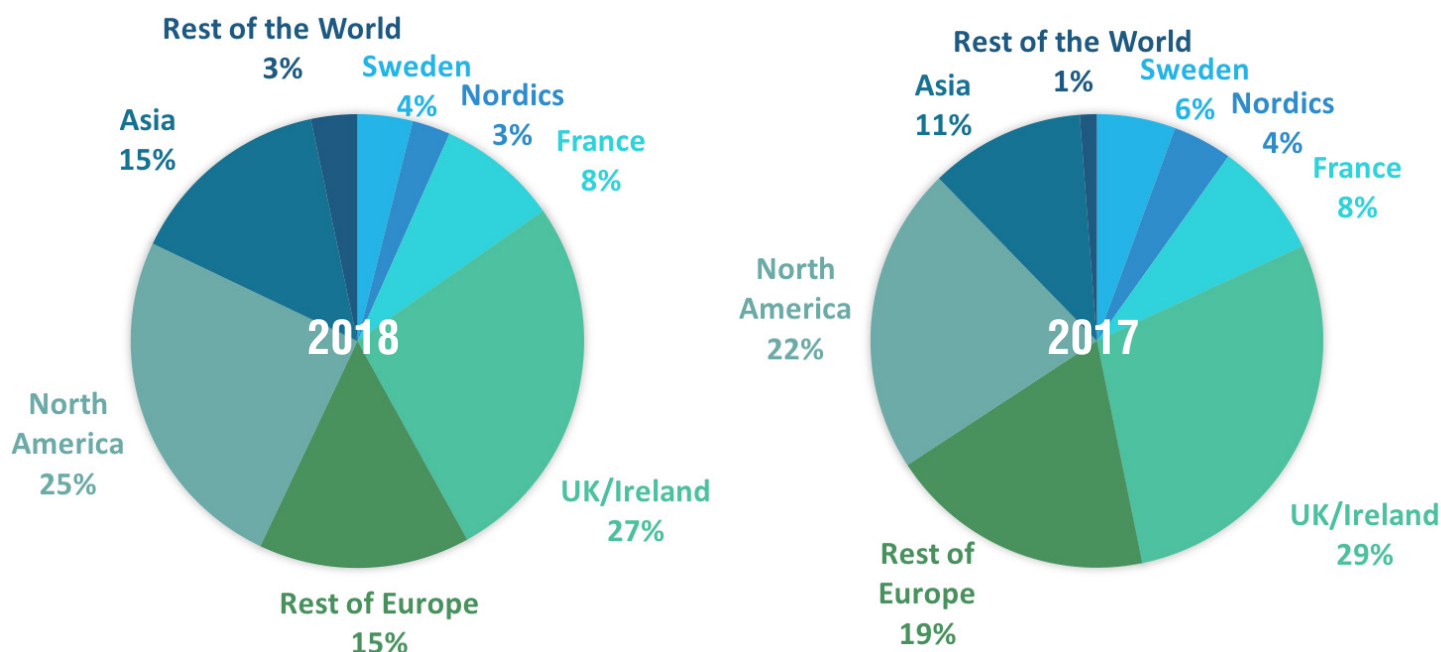
The largest increase in percentage in the fourth quarter, comes from Rest of the World, which has tripled its sales compared to the corresponding quarter last year and to the full year 2018, this is mainly due to larger deliveries to Australia and Brazil. Asia continues to grow the fastest during the full year 2018 - Asia increased by 53% compared to the full year 2017, now representing 15% of the Group's total sales during the year compared to 11% in 2017. China as the largest market in Asia accounts for 8% of total sales in 2018.

The market in North America continues to grow strongly, with an increase of 44% compared to the corresponding quarter last year and is our largest market during the quarter. Sales in the fourth quarter was positively impacted by a reclassification of market support that the company had in 2018. In 2018, North America represented 25% of total sales and has passed the UK in sales and was just behind UK/Ireland with its 27%.

During Q4 2018 and Q4 2017, the geographical sales were distributed according to the graphics.



During the full year 2018 and 2017, the geographical sales were distributed according to the graphics.



PRODUCT DISTRIBUTION

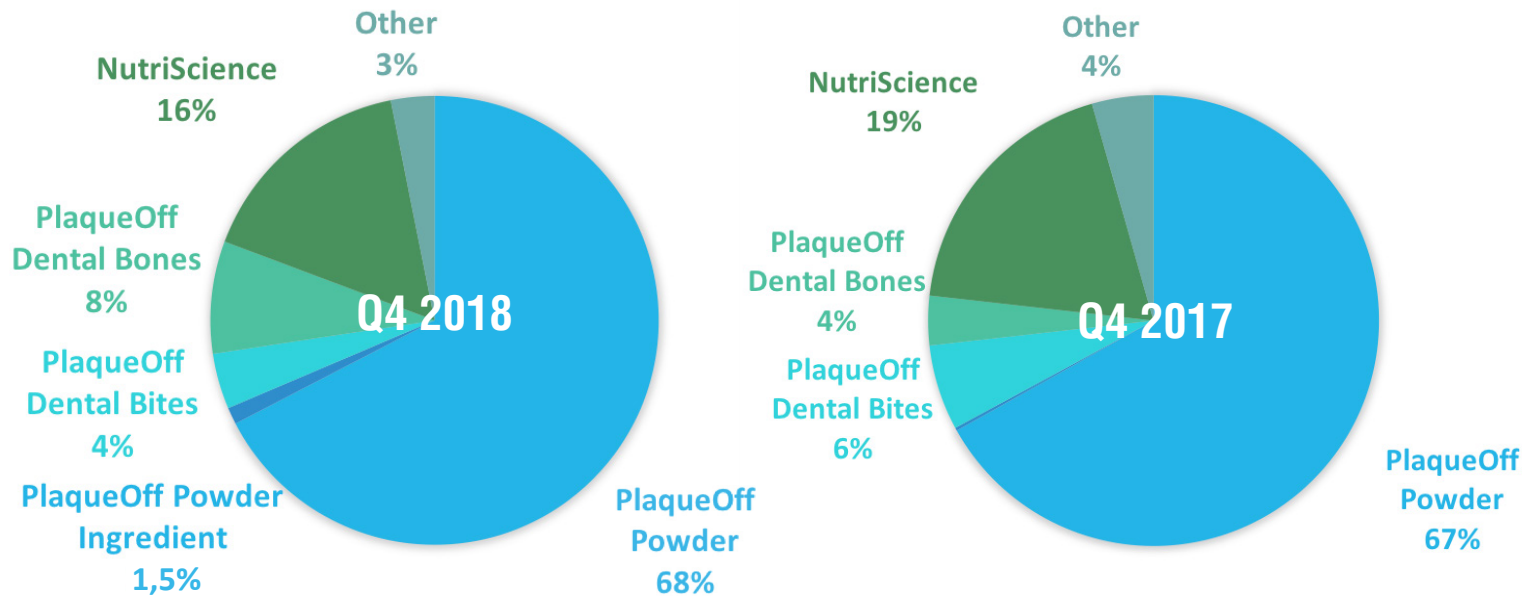
Dental Bones remains the fastest growing product group. In the fourth quarter of 2018, Dental Bones accounted for 8% of total sales, a growth of 180% compared with the same period last year and the product group has almost tripled sales in 2018 compared to the previous year. The product continues to be introduced to new markets, while it still has strong growth in both the US and the UK, where it was first launched. It is also satisfying that NutriScience sales increased slightly during the fourth quarter, despite the work with moving in to the new premises.

The regulatory challenges of importing Dental Bites to the US also affected the fourth quarter, but the production of Dental Bites in the US is now underway and will be ready for sale at the end of Q1 2019.

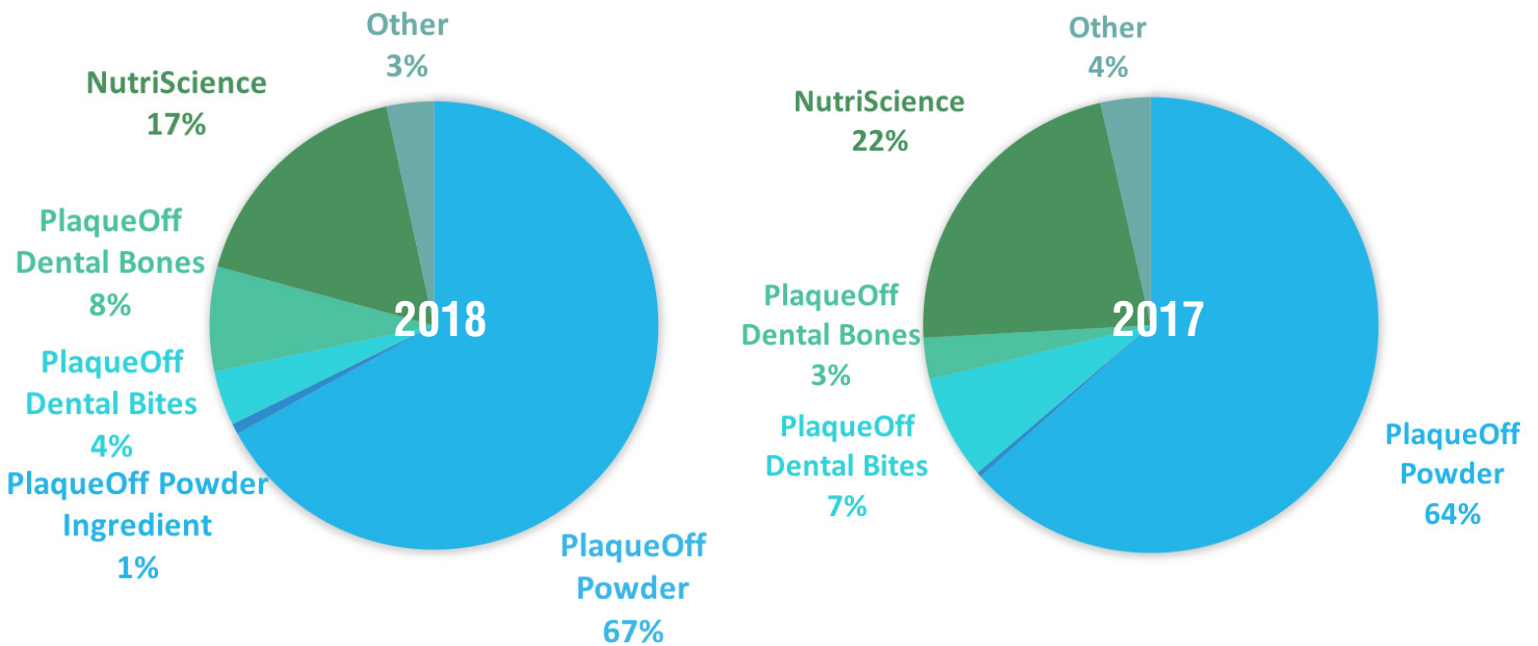
Despite the fact that PlaqueOff Powder, our flagship product, is well established in our markets, the rapid increase in sales continues - in the fourth quarter growth was 23% compared with the corresponding period last year, and 22% for the full year.

Through the new collaboration with Canagan, the product group Powder Ingredient, which is used with food producers, has taken off during Q4. In 2018, even though volume is still small, growth was 152% in comparison with the full year 2017.

During Q4 2018 and Q4 2017 sales per product group were distributed according to the graph.



During the full year 2018 and 2017 sales per product group were distributed according to the graph.



Note that the underlying tables for the geographical and product distribution can be found on page 32.

PROFIT

As the company applies IFRS from January 1st 2018, goodwill will no longer be written off and the company will therefore focus on operating profit (EBIT) instead of EBITDA as previously.

Operating profit before financial costs and taxes (EBIT) during the fourth quarter of 2018 amounted to 7,332 KSEK (6,560 KSEK), corresponding to an operating margin of 26.4% (28.8%). The lower operating margin was mainly affected by the move to the company's now fully renovated factory- and logistics property, a major online market investment in China in cooperation with our distributor, as well as increased travel expenses in connection with the budget meeting in Ireland with all of the company's employees. In the fourth quarter, a reclassification of 1,205 KSEK was also made regarding marketing support costs for the full year 2018 from gross profit to external costs. Exchange rate fluctuations have only marginally affected EBIT during Q4, with a exchange gain of 26 KSEK during the fourth quarter and 843 KSEK for the full year.

Operating profit before financial costs and taxes (EBIT) amounted to 29 428 KSEK during the full year, an increase of 34% compared to the same period last year (21 896 KSEK), corresponding to an operating margin of 29.6% (25.6%), which is in line with the company's long-term financial targets.

Profit after tax for the fourth quarter of 2018 amounted to 5,742 KSEK (5,156 KSEK), corresponding to a profit margin of 20.7% (22.6%). During the full year 2018, profit after tax amounted to 23,320 KSEK (17,014 KSEK), corresponding to a profit margin of 23.5% (19.9%).

Earnings per share during the fourth quarter of 2018 amounted to 0.36 SEK (0.33 SEK) based on the number of outstanding shares (15,770,622) as of December 31st 2018. During the full year 2018, earnings per share amounted to 1.48 SEK (1.08 SEK).

CASH FLOW

Cash flow from operating activities amounted to 7,286 KSEK (6,439 KSEK) during the fourth quarter of 2018. During the full year 2018, cash flow from operating activities amounted to 21,951 KSEK (12,736 KSEK).

During the fourth quarter of 2018, cash flow amounted to 828 KSEK (2,018 KSEK). Cash flow was primarily affected by continued investments, 1,646 KSEK in Q4 and a total of 7,867 KSEK in 2018, in the new factory- and logistics property in Ireland, which was ready for occupancy during Q4. The cash flow was also affected by two, against normal one, amortization of the acquisition loan. The total amortized amount in 2018 was 8,000 KSEK.

Cash flow for the full year 2018 amounted to 4,286 KSEK (3,536 KSEK).

FINANCIAL POSITION

Swedencare's equity amounted to 98,269 KSEK (74,203 KSEK) as of December 31st.

Swedencare's cash amounted to 28,435 KSEK (24,077 KSEK) at December 31st 2018, at the same date, the Group had interest-bearing long-term and short-term liabilities totaling 10,376 KSEK (18,064 KSEK). 9,000 KSEK of the long-term and short-term interest-bearing liabilities relate to acquisition credits. Swedencare has a net cash which, as of December 31st 2018, amounted to 18,059 KSEK (6,013 KSEK).

PERSONNEL

On December 31st 2018, Swedencare had a total of 31 employees in Sweden (7), England (5), France (2), USA (4) and Ireland (13). As of December 31st 2017, Swedencare had a total of 29 employees.

We are present Worldwide

Today, our products are sold in approximately 50 countries and we have customers on all continents.

"Swedencare USA finished 2018 with a strong 4th quarter and set a new month sales record in October.

Our ProDen PlaqueOff® Dental Bones are showing excellent growth as their sales increased almost 50% over the previous 9 month average.

We are working on some new products to launch in early 2019 and looking forward to our continued growth in the new year."

- Martin Shimko
MD - Swedencare USA

"Swedencare Ireland are delighted to confirm that the relocation & installation to the new premises has been completed and we are in full production (with existing equipment & staff) since Jan 2nd 2019. We will continue working with internal process developments to further optimize our production efficiencies, this complemented by some additional equipment will add to our capacity and potential to take on new production."

- Brian O'Shea
Operations Manager - Swedencare Ireland

4

"Successful visit to Brazil with new action plans to increase sales in the market. Focus on investment in marketing events and expand the distributor network. Looking forward to having good result for Brazil in 2019."

- Katarina Klein
International Product Manager

"We're delighted to see double digit growth from our main wholesalers in the UK in Q4 despite tough trading conditions. NVS & Centaur are showing 17% & 13% growth respectively vs last quarter, with the big product winner being the Dental Bones at 13% growth Q4 vs Q3."

- John Leonard
MD - Swedencare UK/Ireland



SWEDENCARE

Head office

★ Malmö, Sverige

Subsidiaries

- ① Waterford, Irland
- ② Leeds, UK
- ③ Purget-sur-Argens, France
- ④ Poulsbo, Washington, USA

"Our largest NutriScience Distributor, Natural Horse Care, visited the new Swedencare Ireland manufacturing facility in November. They were highly impressed by the production opportunities that the new facility will provide. After a very positive meeting they projected 20% growth for 2019 partly generated by supplying to additional online stores."

- Padge Whelan
European Sales Manager - NutriScience productline

"In the autumn of 2018, Swedencare Nordic initiated an extended cooperation with Apoteket Hjärtat, which in spring 2019 will launch a larger assortment of our products in their online store. Today they offer our powder but now choose to market the entire PlaqueOff series."

"From the beginning of the year, all the major online actors like Apotea.se, Vetzoo.se and animail.se also offer our Nutriscience range. Being a part of this will surely mean a great boost for these new products."

- Sabine Uhde
Swedencare Nordic Director

Animail 

APOTEK 

"During Q4 we kick-started our joint online campaign together with our distributor in China. I am happy to say that ProDen PlaqueOff® Powder by the end of 2018 became the number one product "Top of Mind" in its category."

- Andreas Lysander
Export Sales Manager

"It was encouraging to see how several markets picked up in Q4 which became our best quarter, by far, in terms of revenue, margin and result. In addition, Swedencare Buccosanté France was an official sponsor at one of the largest and most important Dog Show and Animal Show in December."

- Hans Persson
MD - Swedencare Buccosanté



● Our presence

Stock

	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-16
Number of shares at the end of the period	15 770 622	15 770 622	15 770 622
Share price at the end of the period	45.9	26.3	24.8

SHAREHOLDERS (the table summarizes Swedencare's owner structure as of December 31st 2018).

	NUMBER OF SHARES	OWNERSHIP
Håkan Svanberg & Co Health Care AB	5 070 982	32.15%
Mastan AB (<i>Håkan Lagerberg through bolag</i>)	2 115 362	13.41%
JCC Group Invest Sweden AB (<i>Johan Bergdahl through company</i>)	2 102 351	13.33%
Swedia Capital AB	800 786	5.08%
AMF Aktiefond Småbolag	755 000	4.79%
SHB Fonder	424 995	2.69%
Aktia Nordic Micro Cap	416 614	2.64%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	378 180	2.40%
Öresund Investment	342 425	2.17%
Martin Shimko - VD Swedencare USA	300 000	1.90%
ML, Pierce Fenner & Smith Inc.	222 173	1.41%
Avanza	219 751	1.39%
Grandeur, Fund BBHBOS	202 578	1.28%
Hans Persson - MD Swedencare Frankrike	199 750	1.27%
Enter Småbolagsfond	195 000	1.24%
Tedcap AB (<i>Thomas Eklund through company</i>)	191 759	1.22%
Per Malmström Consulting AB	123 000	0.78%
Jonas Pålsson (NEW)	109 854	0.70%
Anders Lönner Dbo	109 066	0.69%
Others	1 490 996	9.45%
Total	15 770 622	100.00%
Free Float*	6 167 168	39.11%

Holdings include related parties

* Shares not owned by board members, their close related or shareholders with more than 10%

Financial development

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS (KSEK)

	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Net revenue	27 778	22 638	99 136	85 490
Other revenue	5	170	253	170
Total revenue	27 783	22 808	99 389	85 660
Cost of sales	-6 863	-5 856	-25 615	-21 914
Gross margin	20 920	16 952	73 774	63 746
Other external costs	-6 486	-4 237	-20 538	-18 476
Personnel costs	-6 750	-6 174	-23 525	-21 743
EBITDA	7 684	6 541	29 711	23 527
Depreciation and amortization	-378	-209	-1 126	-880
Other costs*	26	228	843	-751
EBIT	7 332	6 560	29 428	21 896
Financial costs	-71	-108	-339	-495
Result after financial costs	7 261	6 452	29 089	21 401
Net income before tax	7 261	6 452	29 089	21 401
Tax on profit	-1 477	-1 151	-5 871	-4 236
Deferred tax	-42	-144	102	-151
Net income	5 742	5 156	23 320	17 014
Attributable to shareholders of parent company	5 742	5 156	23 320	17 014

* Includes exchange rate differences

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (KSEK)

Net income	5 742	5 156	23 320	17 014
Exchangedifference	-211	544	746	504
Total result	5 531	5 700	24 066	17 518
Attributable to shareholders of parent company	5 531	5 700	24 066	17 518

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (KSEK)

	31-Dec 2018	31-Dec 2017	1-Jan 2017
ASSETS			
Non current assets			
<i>Intangible assets</i>			
Goodwill	49 848	49 848	49 848
Other intangible assets	311	515	745
<i>Tangible assets</i>			
Buildings and land	7 854	14	-
Machinery and other tech assets	2 957	2 255	778
Tools, furnitures and fixtures	1 291	779	387
<i>Financial assets</i>			
Other financial assets	32	30	30
Deferred tax asset	609	605	658
Total non current assets	62 902	54 046	52 446
Current assets			
Inventory	9 740	8 236	7 357
Accounts receivable	14 415	10 374	8 027
Other receivable	1 194	1 954	328
Prepaid costs and deferred revenue	1 180	1 161	1 222
Cash	28 435	24 077	20 541
Total current assets	54 964	45 802	37 475
TOTAL ASSETS	117 866	99 848	89 921

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (KSEK) - CONT.

	31-Dec 2018	31-Dec 2017	1-Jan 2017
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	789	789	789
Reserves	22	22	22
Retained earnings incl. NI	97 458	73 392	55 874
Total equity	98 269	74 203	56 685
Long term liabilities			
Debt to credit institutions	1 000	9 000	17 000
Other long term liabilities	1 376	1 064	109
Short term liabilities			
Debt to credit institutions	8 000	8 000	8 000
Accounts payable	3 248	1 859	3 653
Tax liabilities	788	692	2 494
Other liabilities	2 968	3 602	336
Deferred costs and prepaid income	2 217	1 428	1 644
Total liabilities	19 597	25 645	33 236
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	117 866	99 848	89 921

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (KSEK)

	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Operating income after financial costs	7 261	6 452	29 089	21 401
Depreciation	369	391	1 082	880
Paid tax	-816	-3 924	-5 774	-6 289
Change in working capital	472	3 520	-2 446	-3 256
Cash flow from operating activities	7 286	6 439	21 951	12 736
<i>Investment activities</i>				
Purchases of buildings	-1 646	-	-7 867	-
Purchases of machines/fin lease	-177	-	-637	-
Purchases of tools, furnitures and fixtures	-552	-201	-889	-980
Cash flow from investments	4 911	6 238	12 558	11 756
<i>Financial activities</i>				
Amortization on interest-bearing loan	-4 000	-4 000	-8 000	-8 000
Amortization on financial lease	-83	-220	-272	-220
Cash flow for the period	828	2 018	4 286	3 536
Cash balance at beginning of period	27 657	22 018	24 077	20 541
Exchange difference in cash	-50	41	72	-
Cash balance at end of period	28 435	24 077	28 435	24 077

CONSOLIDATED CHANGE OF EQUITY (KSEK)

	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Beginning balance	92 738	68 503	74 203	56 685
Net income	5 742	5 156	23 320	17 014
<i>Other comprehensive income</i>				
Exchange difference	-211	544	746	504
Ending balance	98 269	74 203	98 269	74 203

CONSOLIDATED KPI'S (KSEK)

	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Net Revenue	27 778	22 638	99 136	85 490
Total Revenue	27 783	22 808	99 389	85 660
EBIT	7 332	6 560	29 428	21 896
Net Income	5 742	5 156	23 320	17 014
Balance Sheet Total	117 866	99 848	117 866	99 848
Equity	98 269	74 203	98 269	74 203
Change of Revenue (%)	21.8%	47.1%	16.0%	58.2%
Gross Margin (%)	75.3%	74.3%	74.2%	74.4%
EBIT-margin (%)	26.4%	28.8%	29.6%	25.6%
Net Income margin (%)	20.7%	22.6%	23.5%	19.9%
Solvency (%)	83.4%	74.3%	83.4%	74.3%
Interest-bearing netdebt	-18 059	-6 013	-18 059	-6 013
Cash	28 435	24 077	28 435	24 077
Outstanding Shares	15 770 622	15 770 622	15 770 622	15 770 622
Average outstanding shares	15 770 622	15 770 622	15 770 622	15 770 622
Earnings per share (SEK)	0.36	0.33	1.48	1.08
Equity per share (SEK)	6.23	4.71	6.23	4.71

DEFINITION OF KPI'S

Net revenue

The main revenue of the Company

Change of revenue (%)

Total revenue in relation to the previous corresponding period

Gross profit

Sales revenue minus costs for raw materials and components

Gross margin (%)

Gross profit as a percentage of total revenue

EBITDA

Operating profit before depreciation and other operating expenses

EBIT

Operating profit

EBIT-margin (%)

Operating profit before fin. costs and taxes as a percentage of total revenue

Net income margin (%)

Profit after tax as a percentage of total revenue

Solvency (%)

Equity (equity and untaxed reserves minus deduction for deferred tax) calculated as a percentage of total assets

Interest-bearing netdebt

Interest-bearing debt including financial leasing minus cash

Earnings per share

Net income for the period in relation to the average number of shares during the period. There is no dilution effect.

Equity per share

Equity in relation to the number of shares at the end of the period

PARENT COMPANY PROFIT AND LOSS (KSEK)

	Oct-Dec 2018	Oct-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Net revenue	10 090	8 887	36 718	34 554
Other revenue	5	57	244	56
Total revenue	10 095	8 944	36 962	34 610
Cost of sales	-2 784	-2 383	-10 670	-9 810
Gross margin	7 311	6 561	26 292	24 800
Other external costs	-2 281	-1 387	-8 755	-7 587
Personnel costs	-1 632	-2 120	-5 931	-6 343
EBITDA	3 398	3 054	11 606	10 870
Depreciation and amortization	-8	-8	-32	-40
Other costs*	76	328	1 119	-514
EBIT	3 466	3 374	12 693	10 316
Financial costs	-54	-93	-284	-442
Result after financial costs	3 412	3 281	12 409	9 874
Year-end adjustments	-109	-1 476	-109	-1 476
Net income before tax	3 303	1 805	12 300	8 398
Tax on profit	-727	-452	-2 706	-1 886
Net income	2 576	1 353	9 594	6 512

* Includes exchange rate differences

PARENT COMPANY BALANCE SHEET (KSEK)

	31-Dec 2018	31-Dec 2017
ASSETS		
Non current assets		
Tools, furnitures and fixtures	29	61
Shares in subsidiaries	62 614	62 614
Total non current assets	62 643	62 675
Current assets		
Current assets	2 017	2 324
Accounts receivable	3 144	711
Tax receivables	-	181
Intercompany receivables	6 453	7 780
Other receivable	1 144	851
Prepaid costs and deferred revenue	904	601
Cash	9 834	8 723
Total current assets	23 496	21 171
TOTAL ASSETS	86 139	83 846
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	789	789
Reserves	22	22
Retained earnings incl. NI	72 699	63 105
Total equity	73 510	63 916
Long term liabilities		
Debt to credit institutions	1 000	9 000
Short term liabilities		
Debt to credit institutions	8 000	8 000
Accounts payable	1 519	1 048
Tax liabilities	75	-
Intercompany payables	109	376
Other liabilities	85	317
Deferred costs and prepaid income	1 841	1 189
Total liabilities	12 629	19 930
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	86 139	83 846



Other information

RISK FACTORS

The Board of Directors and the Managing Director ensure that the yearend report gives a true and fair view of the Company's business, position and results. In assessing Swedencare's future development, it is important to take into account risk factors in addition to potential sales and profit growth. Swedencare's operations are affected by a number of risks that may affect the Company's earnings and financial position to varying degrees. For a description of Swedencare's risks, reference is made to the Company's Prospectus in connection with listing and ownership spread on Nasdaq First North.

ACCOUNTING PRINCIPLES

This yearend report has been prepared in accordance with IAS 34. This is the fourth time Swedencare applies IFRS in a interim report. All comparative figures have been restated in accordance with IFRS, with the exception of the graphs on pages 6 and 7.

A detailed description of the effects of the change from local Gaap to IFRS is given in Note 4 and the Group's new accounting principles are outlined in the appendix to this interim report.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

There have been no transactions with related parties during the fourth quarter.

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors ensures that this interim report provides a true and fair view of the group's operations, financial position and results.

MALMÖ FEBRUARI 14TH 2019



Per Malmström
Board Chairman



Håkan Svanberg
Board member



Johan Bergdahl
Board member



Thomas Eklund
Board member



Håkan Lagerberg
CEO and Board member

AUDITOR'S REVIEW

This yearend report has not been reviewed by the company's auditor.

FUTURE REPORTING SCHEDULE

Annual Board Meeting 2019

25th of April 2019

The annual report for the financial year 2018 will be published preliminary on the 4th of April 2019 at www.swedencare.se.

Interim report Q1 2019

25th of April 2019

Interim report Q2 2019

26th of July 2019

Interim report Q3 2019

24th of October 2019

CONTACT

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

Visit our website www.swedencare.se

Håkan Lagerberg, CEO
Phone: +46 73 517 01 70
hakan.lagerberg@swedencare.se

Jenny Graflind, CFO
Phone: +46 73 944 85 54
jenny.graflind@swedencare.se

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
102 48 Stockholm
+46 8 528 00 399

NOT TRANSLATED

Appendix

Swedencares

**Accounting manual for
conversion to IFRS**

NOT 1. VERKSAMHETENS KARAKTÄR

Swedencare utvecklar, marknadsför och säljer premiumprodukter på den globala och snabbväxande marknaden för hälsovårdsprodukter till katt, hund och häst. Bolagets produktfamiljer *ProDen PlaqueOff®* och *NutriScience* säljs idag i cirka 50 länder via ett globalt distributionsnät omfattande fem egna dotterbolag i Frankrike, Irland, Norden, Storbritannien och USA respektive ett internationellt nätverk av återförsäljare. Swedencares omsättning har ökat kraftigt under ett flertal år med hög lönsamhet. Styrelsen och ledningen i bolaget har lång och bred erfarenhet av internationell marknadsföring och försäljning.

Koncernens moderbolag, Swedencare AB (publ) (org.nr 556470-3790), är ett publikt aktiebolag med säte i Malmö, Sverige. Huvudkontoret ligger på Per Albin Hanssons Väg 41, 205 12 Malmö, telefonnummer +46 (40)859 33. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North i Stockholm.

I denna rapport benämns Swedencare AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och Swedencarekoncernen som Swedencare eller koncernen. Rapporten omfattar samtliga dotterbolag i koncernen.

Alla belopp uttrycks i tusen svenska kronor, TSEK, om ej annat anges.

De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan. I de fall moderbolaget tillämpar avvikande principer anges dessa under moderbolaget nedan.

NOT 2. ALLMÄN INFORMATION OCH GRUND FÖR UPPRÄTTANDE

Bolaget styrelse har beslutat att Koncernens finansiella rapporter ska upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU.

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i bokslutskommunikén.

FÖRSTAGÅNGSTILLÄMPNING AV INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS) SÅDANA DE ANTAGITS AV EU.

Denna bokslutskommuniké är Swedencares fjärde finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS och International Accounting Standards (IAS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), till den del dessa godkänts av EU samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRIC).

Innan övergången upprättade Swedencare AB (publ) sin koncernredovisning enligt bestämmelserna i Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). IFRS tillämpas från den 1 januari 2018. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången International Financial Reporting Standard tillämpas". Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2017 och uppgifterna för jämförelseåret 2017 har omräknats enligt de nya principerna. Finansiell information och nyckeltal för räkenskapsår före 2017 har inte omräknats, vilket är i enlighet med undantagsreglerna i IFRS 1.

En beskrivning av övergången till IFRS, dess effekter på Koncernens resultat och finansiella ställning, presenteras i not 4. Övergången har även påverkat de utökade upplysningskrav i enlighet med IFRS.

STANDARDER, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR RÖRANDE BEFINTLIGA STANDARDER SOM ÄNNU INTE HAR TRÄTT I KRAFT OCH INTE TILLÄMPAS I FÖRTID AV KONCERNEN

Per dagen för godkännandet av dessa finansiella rapporter har vissa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder publicerats av IASB. Dessa har ännu inte trätt i kraft och har inte tillämpats i förtid av Koncernen.

BEDÖMDA EFFEKTER AV ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 16 LEASINGAVTAL

Koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2019 den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en enda redovisningsmetod för leasingavtal vilket innebär att koncernens hyresavtal för lokaler och bilar som tidigare klassificerats som operationell leasing enligt IAS 17 kommer att redovisas i balansräkningen som tillgång i form av en nyttjanderätt och leasingsskuld.

Enligt en preliminär beräkning kommer tillgångar öka med 2 979 TSEK. Samtidigt kommer de långfristiga skulderna öka med 1 649 TSEK och de kortfristiga skulderna med 1 330 TSEK. Övergången får ingen effekt på koncernens egna kapital. Soliditeten vid övergången påverkas negativt med ca 2 procentenheter. Redovisningen beräknas få en positiv effekt på EBITDA då koncernen kommer att redovisa avskrivningar på tillgången i stället för leasingavgifter. Resultatet kommer däremot endast påverkas marginellt.

Företaget har valt att tillämpa lätttnadsreglerna då leasingavtal av mindre värde och avtal som löper under kortare tidsperiod än 12 månader från övergångstidpunkten inte inkluderas. Bolaget har valt att tillämpa partiell retroaktivitet där jämförande år inte räknas om och den ackumulerade effekten redovisas som en justering av ingående eget kapital vid första tillämpningsdagen.

ÖVERSIKT ÖVER REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen sammanfattas nedan.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen konsolideras moderbolagets och samtliga dotterbolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än 50% av röstantalet eller på annat sätt innehar det bestämmande inflytandet och därmed har en rätt att utforma företagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterbolag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till och med den tidpunkt då det bestämmande inflytande upphör.

Redovisningsprinciperna för dotterbolag har vid behov justerats för att överensstämja med koncernens redovisningsprinciper.

Alla koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras vid konsolidering inklusive orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen. Internprissättning mellan koncernbolag sker till marknadsmässiga villkor.

Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Differenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

RÖRELSEFÖRVÄRV

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade eget kapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen och verkligt värde vid förvärvstidpunkten överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

GOODWILL

Goodwill är den skillnad som uppkommer om anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten är högre än värdet på den förvärvade enhetens nettotillgångar.

Goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv redovisas till anskaffningsvärde, fastställd vid förvärvstidpunkten enligt beskrivning i avsnitt Rörelseförvärv ovan, med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Vid nedskrivningsprövning fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergier som uppkommer vid förvärvet. Goodwill ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare om det finns en indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Om återvinningsvärdet, som är det högre av verkligt värde minskat med kostnad för avyttring och nyttjandevärde för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet. För att fastställa nyttjandevärde uppskattar koncernledning förväntade framtida kassaflöden från varje kassagenerade enhet och fastställer en lämplig diskonteringsränta för att kunna beräkna nuvärdet av dessa kassaflöden.

Först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenerade enheten och sen minskas redovisat värde för goodwill som hänförs till övriga tillgångar i en enhet. En redovisad nedskrivning av goodwill kan inte återföras i en senare period.

Vid försäljning av ett dotterföretag eller intresseföretag tas kvarvarande redovisat värde på goodwill med i beräkningen av realisationsresultatet.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Nedskrivningsprövning av goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av en lämplig ränta för att diskontera dessa kassaflöden. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av lämplig diskonteringsränta. Koncernen gjorde under 2018 ingen nedskrivning av goodwill.

Uppskjutna skattefordringar

De uppskjutna skattefordringarna är bedömda baserat på sannolikheten av hur framtida skattepliktiga intäkter kommer att kunna utnyttjas mot avdragsgilla temporära skillnader och ackumulerade skattemässiga underskott.

Nettoförsäljningsvärde på varulager

Koncernledningen beräknar nettoförsäljningsvärde för varulagret och beaktar de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga per respektive balansdag.

INTÄKTER (OCH SEGMENTS) REDOVISNING

Intäkterna avser huvudsakligen intäkter från försäljning av hälsovårdsprodukter till Hund, Katt och Häst. Vid bedömningen av om en intäkt ska redovisas följer bolaget en 5-steps process:

1. Identifiera avtalet med kund
2. Identifiera prestationsåtaganden
3. Fastställande av transaktionspriset
4. Fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena
5. Redovisa intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet, antingen vid en viss tidpunkt eller över tid.

Intäkten redovisas antingen vid en viss tidpunkt, när (eller om) Koncernen uppfyller prestationsåtagandena genom att överföra de utlovade varorna till kunden.

Koncernen redovisar en avtalsskuld när de mottagit en ersättning som erhållits avseende ouppfyllda prestationsåtaganden och redovisar dessa belopp som övriga skulder i rapporten över finansiell ställning. På samma sätt, om koncernen uppfyller ett prestationsåtagande innan bolaget erhåller vederlaget, redovisar Koncernen antingen en avtalstillgång eller en fordran i rapporten över finansiell ställning, beroende på om något annat än tidsaspekten är avgörande för när ersättningen förfaller.

Försäljning av varor

Intäkter från försäljning av varor till ett fastställt pris redovisas när Koncernen överför kontrollen över tillgångarna till kunden beroende på leveransvillkoren. Fakturor för överförda varor ska betalas efter att kunden mottagit varorna i enlighet med betalningsvillkoren.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncessioner, patent, licenser, varumärken 4-5 år

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Byggnader 25-50 år

Maskiner och andra tekniska anläggningar 4-7 år

Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år

FINANSIELLA INSTRUMENT

Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Koncernen innehar inte några säkringsinstrument.

Redovisning och värdering

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när Koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna avseende den finansiella tillgången upphör, eller när den finansiella tillgången och samtliga betydande risker och fördelar överförs. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när den utsläcks, d.v.s. när den fullgörs, annulleras eller upphör.

Finansiella tillgångar

Alla finansiella tillgångar redovisas första gången till verkligt värde justerat för transaktionskostnader. Finansiella tillgångar klassificeras utifrån både företagets affärsmodell för förvaltningen av tillgången och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången i följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultatet (FVTPL)
- Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)

Bolaget har endast finansiella tillgångar klassificerade som värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Alla intäkter och kostnader avseende finansiella tillgångar som redovisas i resultatet klassificeras som Finansiella kostnader, Finansiella intäkter eller Övriga finansiella poster, förutom när det gäller förväntad kreditförlust i kundfordringar som klassificeras som Övriga externa kostnader.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde om tillgångarna uppfyller följande villkor och inte redovisas till verkligt värde via resultatet:

- de innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha de finansiella tillgångarna och inkassera avtalsenliga kassaflöden, och
- avtalsvillkoren för de finansiella tillgångarna ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Efter första redovisningstillfället värderas dessa till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden. Tillämning av effektivräntemetoden innebär att fordringar som är räntefria eller löper med en ränta som avviker från marknadsränta och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen. För fordringar med löptider understigande 12 månader bedöms diskonteringseffekten vara oväsentlig.

Koncernens likvida medel, kundfordringar och övriga lång- och kortfristiga fordringar hör till denna kategori av finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Redovisningen av förväntade kreditförluster bedöms enligt den förväntade kreditförlustmodellen i IFRS 9. De finansiella tillgångar som omfattas av modellen för förväntade kreditförluster är fordringar och värdepapper som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9 samt kundfordringar och avtalstillgångar som redovisas och värderats enligt IFRS 15.

Bedömningen av kreditrisk och redovisningen av förväntade kreditförluster är inte beroende av att koncernen först identifierar en kreditförlusthändelse utan koncernen beaktar även mer omfattande information som tidigare händelser, nuvarande förhållanden och rimliga och underbyggda prognoser som påverkar den förväntade möjligheten att erhålla framtida kassaflöden från tillgången.

Koncernen använder sig av den förenklade metoden för kundfordringar samt avtalstillgångar och redovisar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Vid beräkningen använder koncernen sin historiska erfarenhet, externa indikatorer och framåtblickande information för att beräkna de förväntade kreditförlusterna.

Enskilt betydande fordringar provas för nedskrivning när de har förfallit, då det finns andra objektiva belägg för att en viss motpart inte kommer betala eller till följd av att en eller flera händelse eller händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse har en

inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Vid bedömningen av de förväntade kreditförlusterna har kundfordringarna bedömts kollektivt eftersom de har gemensamma kreditriskegenskaper. För bedömningen av förväntade kreditförluster gör koncernen en uppföljning av konstaterade kundförluster under de två senaste räkenskapsåren. En beräkning av konstaterade kundförluster under 2017-2018 har gjorts vilken visade en kundförlust på 0%. Beräkningen utförs och omvärderas varje halvår. Med tanke på den korta tidsperiod som kundfordringarna exponeras för kreditrisk och då koncernen historiskt sett inte haft några betydande kundförluster görs ingen kollektiv reservering då det inte bedömts vara väsentligt. Koncernen gör dock en individuell bedömning av förväntade kreditförluster på kundfordringar som förfallit till betalning då detta tillsammans med avsaknaden av en betalningsplan är indikatorer på att det inte finns någon sannolik förväntan att erhålla full betalning.

Andelar i dotterbolag som finansiell tillgång i moderbolaget

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnaderna. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Nedskrivningsbehovet för de finansiella tillgångarna ska prövas åtminstone vid varje rapportperiods slut för att fastställa om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov av en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde justerat för transaktionskostnader.

Finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden.

Alla ränterelaterade avgifter ingår i posterna Finansiella kostnader eller Finansiella intäkter.

LEASINGAVTAL

Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med de leasade tillgångarna har övergått till leasetagaren klassificeras avtalet som finansiell leasing. Vid det första redovisningstillfället redovisas en tillgång och skuld i balansräkningen. Vid efterföljande redovisningstillfällen fördelas minimileasingavgifterna på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden. Ränta ska fördelas över leasingperioden genom att belasta varje räkenskapsår med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsår redovisade skulden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Moderbolaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

VARULAGER

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Tillverkat varulager har värderats upp med utgifter som är direkt hänförliga till tillverkade enheter.

INKOMSTSKATTER

Skattekostnaden som redovisas i resultatet består av summan av den uppskjutna skatt och aktuella skatt som inte redovisas i eget kapital.

Beräkning av aktuell skatt bygger på skattesatser och skatteregler som gäller per balansdagen.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstodgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel består av kontanter och disponibla tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

NOT 3. UPPDELNING AV INTÄKTER

KONCERNEN (TSEK)	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Produktområden		
PlaqueOff Powder	66 394	54 219
PlaqueOff Powder Ingredient	773	307
PlaqueOff Dental Bites	3 917	6 314
PlaqueOff Dental Bones	7 475	2 525
NutriScience	17 200	19 081
Other	3 377	3 044
Summa	99 136	85 490
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	-	-
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	99 136	85 490
Summa	99 136	85 490
Geografisk marknad		
Sweden	3 907	4 806
Nordics	2 695	3 630
France	8 540	7 072
UK/Ireland	26 454	24 485
Rest of Europe	14 955	16 241
North America	24 808	18 754
Asia	14 505	9 466
Rest of the world	3 272	1 036
Summa	99 136	85 490

NOT 4. ÖVERGÅNG TILL FINANSIELL RAPPORTERING ENLIGT IFRS

Swedencare har tidigare tillämpat Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Från och med 1 januari 2018 upprättar Swedencare sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har antagits av EU för tillämpning inom EU.

Övergångsdatumet till IFRS har fastställts till den 1 januari 2017. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas".

I följande tabeller presenteras och kvantifieras de av företagsledningen bedömt väsentliga preliminära effekterna vid övergången till IFRS.

Det som främst har påverkat redovisningen är:

- Immateriella tillgångar, se not a nedan
- Materiella anläggningstillgångar, se not b nedan

Uppgifterna har upprättats enligt IFRS standarder som tillämpas vid tidpunkten för övergång den 1 januari 2018.

	Goodwill	Trans- aktions- kostnader	Goodwill IFRS	Goodwill (K3) 161231	Goodwill (K3) 171231	Justering IFRS-K3
SwedencareUSA, Inc.	5 342 088	345 085	4 997 003	4 807 879	4 273 670	723 333
Swedencare UK Ltd	5 350 854	345 085	5 005 769	4 815 769	4 280 683	725 086
SARL Buccosante	3 028 491	345 085	2 683 406	2 725 642	2 422 793	260 613
Swedencare Irland Ltd	35 903 726	865 265	35 038 461	35 305 331	31 714 958	3 323 503
Biodistra AB	2 297 240	174 181	2 123 059	2 201 522	1 971 798	151 261
	51 922 400	2 074 701	49 847 699	49 856 142	44 663 902	5 183 796

Not a)

IAS 38 Immateriella tillgångar

Enligt tidigare redovisningsprinciper skrevs goodwill av utifrån den tid under vilken balansposten bedömdes generera fördelar för koncernen; 10 år. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årlig nedskrivningstest. Detta medför en återföring av goodwillavskrivningar för jämförelseåret 2017 på 1 298 TSEK under fjärde kvartalet. Avskrivningarna på goodwill under helåret 2017 uppgick till 5 192 TSEK.

Not b)

IAS 16 Materiella anläggningstillgångar

Enligt tidigare redovisningsprinciper redovisades samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. I bokslutskommunikén och Årsredovisningen för helåret 2017 redovisades finansiell leasing som en tillgång och skuld i balansräkningen samt en justerad ingångsbilans per 1 januari 2017 med 168 TSEK i ökade tillgångar. Enligt IFRS redovisas finansiell leasing som en tillgång och skuld i balansräkningen.

Not c)

IAS 12 Uppskjuten skatt

Justeringar på uppskjuten skatt utgörs av de effekter på uppskjuten skatt som uppkommit genom de justeringar som varit nödvändiga vid övergången till IFRS.

Q4 2017 OMRÄKNAD RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN (TSEK)

	ORIGINAL (K3) okt-dec 2017	JUSTERING IFRS		IFRS okt-dec 2017
		Godwill	Fin Lease	
Nettoomsättning	22 638			22 638
Övriga intäkter	170			170
Totala intäkter	22 808			22 808
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-5 856			-5 856
Bruttoresultat	16 952			16 952
Övriga externa kostnader	-4 030		-207	-4 237
Personalkostnader	-6 174			-6 174
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6 748		-207	6 541
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 689	1 298	182	-209
Övriga rörelsekostnader	228			228
Rörelseresultat (EBIT)	5 287	1 298	-25	6 560
Finansnetto	-144		36	-108
Resultat efter finansiella poster	5 143	1 298	11	6 452
Resultat före skatt	5 143	1 298	11	6 452
Skatt på periodens resultat	-1 151		-1	-1 152
Uppskjuten skatt	-144			-144
Periodens resultat	3 848	1 298	10	5 156
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 848			5 156

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG OKTOBER - DECEMBER 2017

Periodens resultat			5 156
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			544
Summa totalresultat			5 700
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			5 700

HELÅRET 2017 OMRÄKNAD RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN (TSEK)

	ORIGINAL (K3) jan-dec 2017	JUSTERING IFRS Goodwill	IFRS jan-dec 2017
Nettoomsättning	85 490		85 490
Övriga intäkter	170		170
Totala intäkter	85 660		85 660
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-21 914		-21 914
Bruttoresultat	63 746		63 746
Övriga externa kostnader	-18 476		-18 476
Personalkostnader	-21 743		-21 743
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	23 527		23 527
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 072	5 192	-880
Övriga rörelsekostnader	-751		-751
Rörelseresultat (EBIT)	16 704	5 192	21 896
Finansnetto	-495		-495
Resultat efter finansiella poster	16 209	5 192	21 401
Resultat före skatt	16 209	5 192	21 401
Skatt på periodens resultat	-4 236		-4 236
Uppskjuten skatt	-151		-151
Periodens resultat	11 822	5 192	17 014
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 822		17 014

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG JANUARI - DECEMBER 2017

Periodens resultat			17 014
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			504
Summa totalresultat			17 518
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			17 518

1 JANUARI 2017 OMRÄKNAD BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

- KONCERNEN (TSEK)

TILLGÅNGAR	ORIGINAL (K3) IB 1 jan 2017	JUSTERING IFRS	IFRS IB 1 jan 2017
		Goodwill	
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	49 856	-8	49 848
Övriga immateriella anläggningstillgångar	745		745
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	610	168	778
Inventarier, verktyg och installationer	387		387
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	30		30
Uppskjuten skattefordran	658		658
Summa anläggningstillgångar	52 286	160	52 446
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 357		7 357
Kundfordringar	8 027		8 027
Övriga fordringar	328		328
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 222		1 222
Likvida medel	20 541		20 541
Summa omsättningstillgångar	37 475	-	37 475
SUMMA TILLGÅNGAR	89 761	160	89 921

1 JANUARI 2017 OMRÄKNAD BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

- KONCERNEN (TSEK) - FORTS.

EGET KAPITAL	ORIGINAL (K3) IB 1 jan 2017	JUSTERING IFRS	IFRS IB 1 jan 2017
		Goodwill	
Eget kapital			
Aktiekapital	789		789
Reserver	22		22
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	55 882	-8	55 874
Summa eget kapital	56 693	-8	56 685
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 000		17 000
Andra långfristiga skulder	-	109	109
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 000		8 000
Leverantörsskulder	3 653		3 653
Skatteskulder	2 494		2 494
Övriga kortfristiga skulder	277	59	336
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 644		1 644
Summa skulder	33 068	168	33 236
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 761	160	89 921

31 DECEMBER 2017 OMRÄKNAD BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN (TSEK)

TILLGÅNGAR	ORIGINAL (K3) 31 dec 2017	JUSTERING IFRS Goodwill	IFRS 31 dec 2017
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	44 664	5 184	49 848
Övriga immateriella anläggningstillgångar	515		515
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	14		14
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 255		2 255
Inventarier, verktyg och installationer	779		779
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	30		30
Uppskjuten skattefordran	605		605
Summa anläggningstillgångar	48 862	5 184	54 046
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 236		8 236
Kundfordringar	10 374		10 374
Övriga fordringar	1 954		1 954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 161		1 161
Likvida medel	24 077		24 077
Summa omsättningstillgångar	45 802	-	45 802
SUMMA TILLGÅNGAR	94 664	5 184	99 848

31 DECEMBER 2017 OMRÄKNAD BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN (TSEK) - FORTS.

EGET KAPITAL OCH SKULDER	ORIGINAL (K3) 31 dec 2017	JUSTERING IFRS Goodwill	IFRS 31 dec 2017
Eget kapital			
Aktiekapital	789		789
Reserver	22		22
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	68 208	5 184	73 392
Summa eget kapital	69 019	5 184	74 203
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 000		9 000
Andra långfristiga skulder	1 064		1 064
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 000		8 000
Leverantörsskulder	1 859		1 859
Skatteskulder	692		692
Övriga kortfristiga skulder	3 602		3 602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 428		1 428
Summa skulder	25 645	-	25 645
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	94 664	5 184	99 848



Premium products within animal health.
Read more at **[swedencare.se](https://www.swedencare.se)**

