

DELÅRSRAPPORT

Januari-Mars

2022



Vår vision

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



Om Swedencare

Swedencare utvecklar, producerar, marknadsför och säljer premiumprodukter på den globala och snabbväxande marknaden för hälsovårdsprodukter till katt, hund och häst. Bolaget har en omfattande portfölj med starka varumärken och produkter inom de flesta terapiområden, vilket inkluderar egna vet-exklusiva varumärken samt varumärket ProDen PlaqueOff® för oralhälsa till hund och katt som det största. Swedencare har säte i Malmö och bolagets produkter säljs idag i cirka 50 länder till veterinärer, djuraffärer och online via ett distributionsnät omfattande dotterbolag i 9 länder samt ett internationellt nätverk av återförsäljare. Swedencares omsättning har ökat kraftigt under ett flertal år med hög lönsamhet.

Vision

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

Finansiell målsättning

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

Utdelning

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

För 2021 fastställde årsstämman en utdelning om 0,20 SEK (0,16 SEK) per aktie.



Mission

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

Två nya förvärv och en stark start på året

Perioden i sammandrag

Första kvartalet: 1 januari - 31 mars 2022

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen uppgick till 377,7 MSEK (133,9 MSEK), motsvarande en ökning om 182%
- Operationell EBITDA uppgick till 94,7 MSEK (36,7 MSEK), motsvarande en ökning om 158%, respektive en operationell EBITDA-marginal om 24,9% (27,4%). Justeringarna avser kostnader i samband med förvärvet av NaturVet och Innovet om 11,2 MSEK samt en redovisningsteknisk varulagerjustering om 25,6 MSEK
- Den organiska, valutajusterade, tillväxten uppgick till 7%
- Operationell EBIT uppgick till 75,0 MSEK (36,1 MSEK), motsvarande en ökning om 108% respektive en operationell EBIT-marginal om 19,7% (26,9%)
- Resultat efter skatt uppgick till 11,5 MSEK (8,9 MSEK)
- Resultat per aktie beräknat på 146 475 502 aktier 0,08 SEK (0,08 SEK)*
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45,6 MSEK (10,9 MSEK)
- Per den 31 mars 2022 uppgick likvida medel till 277,3 MSEK (162,5 MSEK)

Väsentliga händelser under första kvartalet

Swedencare AB (publ) förvärvar det ledande amerikanska pet supplement bolaget NaturVet vilket slutfördes 1 februari. Köpeskillingen om totalt 4 181 MSEK erlades genom en kontantlikvid om 3 750 MSEK och en apportemission om 431 MSEK.

Swedencare AB (publ) förvärvar det italienska pet healthcare-bolaget Innovet inriktad på veterinärsegmentet vilket slutfördes 1 mars. Köpeskillingen om totalt 526 MSEK erlades genom en kontantlikvid om 449 MSEK och en apportemission om 77 MSEK.

Swedencare AB (publ) genomför en riktad nyemission om 35,5 miljoner aktier och tillförs härigenom 3 550 MSEK som, efter emissionskostnader på 16,5 MSEK, gav ett nettotillskott på cirka 3 533,5 MSEK för att delfinansiera förvärven av NaturVet och Innovet.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter det första kvartalet utgång att kommentera.

* Omräknat på antal aktier efter aktiespliten 5:1 som genomfördes i maj 2021

Stark efterfrågan kombinerat med högt internt tempo i en orolig omvärld

Stark efterfrågan på våra produkter, en del leveransutmaningar på grund av Covid-19 och invasionen av Ukraina, många interna projekt avseende vårt breda produktutbud, högkvalitativa nyanställningar, flera fysiska kundmässor och slutligen två transformativa förvärv summerar ett intensivt kvartal!

Det första kvartalets nettoomsättning om 378 MSEK innebar en ökning med 182% jämfört med Q1 2021 samtidigt som det operationella EBITDA-resultatet ökade med 158% till 94,7 MSEK, motsvarande en marginal om 24,9%. Det amerikanska förvärvet NaturVet ingår i konsolideringen från 1 februari och Innovet från 1 mars.

Som framgår ovan har vi lagt ett hektiskt kvartal bakom oss. Majoriteten av bolagen i vår grupp har haft ett starkt kvartal, en följd av aktiv affärsutveckling genom samarbeten mellan våra dotterbolag och även på grund av vårt målinriktade arbete de senaste åren som nu börjar ge frukt. Det är ett uttalat mål för oss att växa klart snabbare än branschen. Under det första kvartalet visar vi en organisk tillväxt på 7%, lägre än vad vi siktar på årsbasis men förväntat då vi under andra halvan av året kommer att ha en starkare tillväxt främst drivet av Vetio samt den tredje produktionslinjen i NaturVet. I Vetios kanadensiska anläggningen kommer vi att öka produktionsdelen markant och i den södra anläggningen skalar vi även där upp produktionen i vår nya anläggning som färdigställdes i slutet av förra året. En annan förklaring är att för ett flertal av våra "organiska bolag" var Q1 2021 det starkaste kvartalet för hela året med en "proppen ur"-effekt efter vad vi då trodde var slutet på Covid-pandemin. Kina har än en gång påverkats av lock downs vilket är en stor del av orsaken till en lägre organisk tillväxt tillsammans med några andra exportmarknader. Jag är mycket nöjd med att vi studsade tillbaka marginalmässigt från 18,9% i Q4 2021 till nästan 25% i operationell EBITDA detta kvartal.

Året inleddes starkt i januari för att i februari bli lite avvaktande från framför allt våra större kunder på grund av den makroekonomiska oron. Vi kunde tydligt se att vi sålde mer ut till konsument men att kunderna inte fyllde på lagren i samma utsträckning. Det var troligtvis



kopplat till försök att trimma balansräkningarna inför eventuella räntehöjningar och sedan kom Rysslands orättfärdiga invasion som ytterligare skapade osäkerhet. Dessa faktorer påverkade vår försäljning men glädjande för vår verksamhet är att kvartalet avslutades väldigt starkt och de storkunder som tidigare lagt försiktigare beställningar under februari "ligger nu på" för att få snabbare leveranser. Ett angenämt problem även om jag hade hellre sett jämnare orderflöden då vi nu inte lyckades leverera ut allt under kvartalet. I och för sig gör detta att innevarande kvartal inletts starkt.

Vi är fortsatt påverkade av råvaru- och materialprishöjningar och vi justerar efterhand våra egna priser. Ett flertal av våra priser höjdes i januari men för ett antal kunder, däribland de stora onlineplattformarna,

slog prishöjningarna först igenom i början av Q2. Husdjursägarna har, i linje med experternas analys, inte låtit sig påverkas av prishöjningarna och vi ser en fortsatt hög efterfrågan.

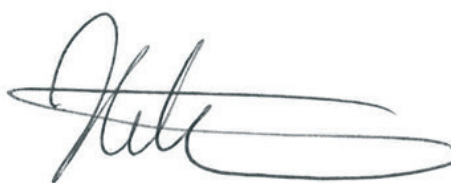
Vår satsning på USA imponerar marknaden och jag kan konstatera att det inte finns många leverantörer med den bredd vi kan erbjuda med våra olika gruppbolag. Under kvartalet och framför allt under mässan Global Pet Expo var mötena många med både befintliga och potentiella kunder som intresserat vill veta vad vi som grupp nu kan erbjuda. Vi är i slutfasen av ett antal större samarbeten med både nya och befintliga kunder som kommer, vid avslut, att påverka vår försäljning positivt redan under 2022 och flera år framöver. På mässan, som var den första på två år, lanserade vi bl.a. en ny kombinerad produktserie inom ProDen PlaqueOff® med fyra produkter till hund och två till katt och NaturVet lanserade sin nya produktlinje Evolutions. Båda väckte stor uppmärksamhet och flertalet kunder la sina beställningar på plats.

Tittar vi på våra olika gruppbolag är det framför allt Pet MD Brands, FAV och NaturVet i USA och Nutravet samt Spanien i Europa som har en mycket stark tillväxt under kvartalet. Vetio och ett fåtal andra bolag fortsätter att bygga organisation inför omsättningstillväxten samt de kundavtal som nu ändras från utveckling till leveransprojekt och jag är imponerad av det intresse vi har för våra utannonserade tjänster. Vi bygger ett starkt team vilket är nödvändigt för att ta hand om alla de möjligheter vi har.

Organisatoriskt och för vårt kunderbudande, kommer vår tillverkande enhet på Irland att ingå i Vetio och ledas av John Kane. John kommer även att ingå i vår koncernledning som Production Director. Koncernledningen förstärks ytterligare med Brian Nugent som Nordamerikansk CCO för veterinär- och onlineverksamheterna. Brian har framgångsrikt fusionerat Stratford och Animal Pharm samt byggt upp vårt lager- och logistikcentrum där även Pet MD Brands och FAV huserar och tar nu ledningen även för dessa företag samt Rx Vitamins. NaturVet och SwedencareUSA, vilka är fokuserade på Pet Retail, kommer fortsätta att rapportera direkt till mig.

Förvärvsaktiviteten har varit hög och det är en fortsatt strid ström av entreprenörer som vill bli en del av Swedencarefamiljen vilket gör att vi fortsätter att utvärdera många möjligheter. När och om vi blir fler kan ni vara förvissade om att de kommer komplettera vår grupp och bidra med något unikt då vi byggt upp en stark och framgångsrik process för att utvärdera och slutföra förvärv.

Framöver har vi många spännande projekt att genomföra och jag ser fram att möta kunder på världens största mässa, InterZoo i Nürnberg, under maj månad och på SuperZoo i Las Vegas i slutet av sommaren. Även om kvartalet hade vår högsta omsättning och vinst någonsin kan ni förvänta er en ännu starkare fortsättning där vi kommer att växa kvartal för kvartal med starkt kassaflöde och presentera spännande nyheter i en jämn ström avseende nya produkter, samarbetsprojekt, kunder och marknader.



Håkan Lagerberg, VD
Malmö den 12 maj 2022

Nettoomsättning

377,7 MSEK

Förändring
nettoomsättning

182%

Operationell
EBITDA
94,7 MSEK

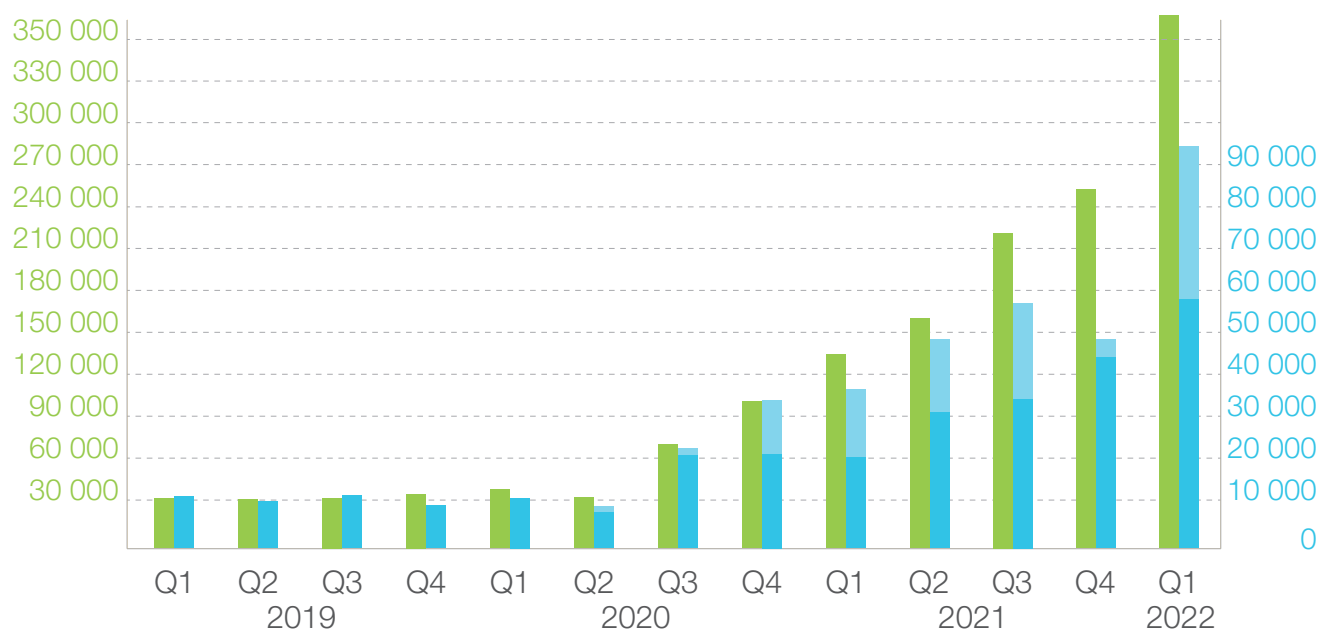
EBITDA-marginal
24,9%

Likvida medel

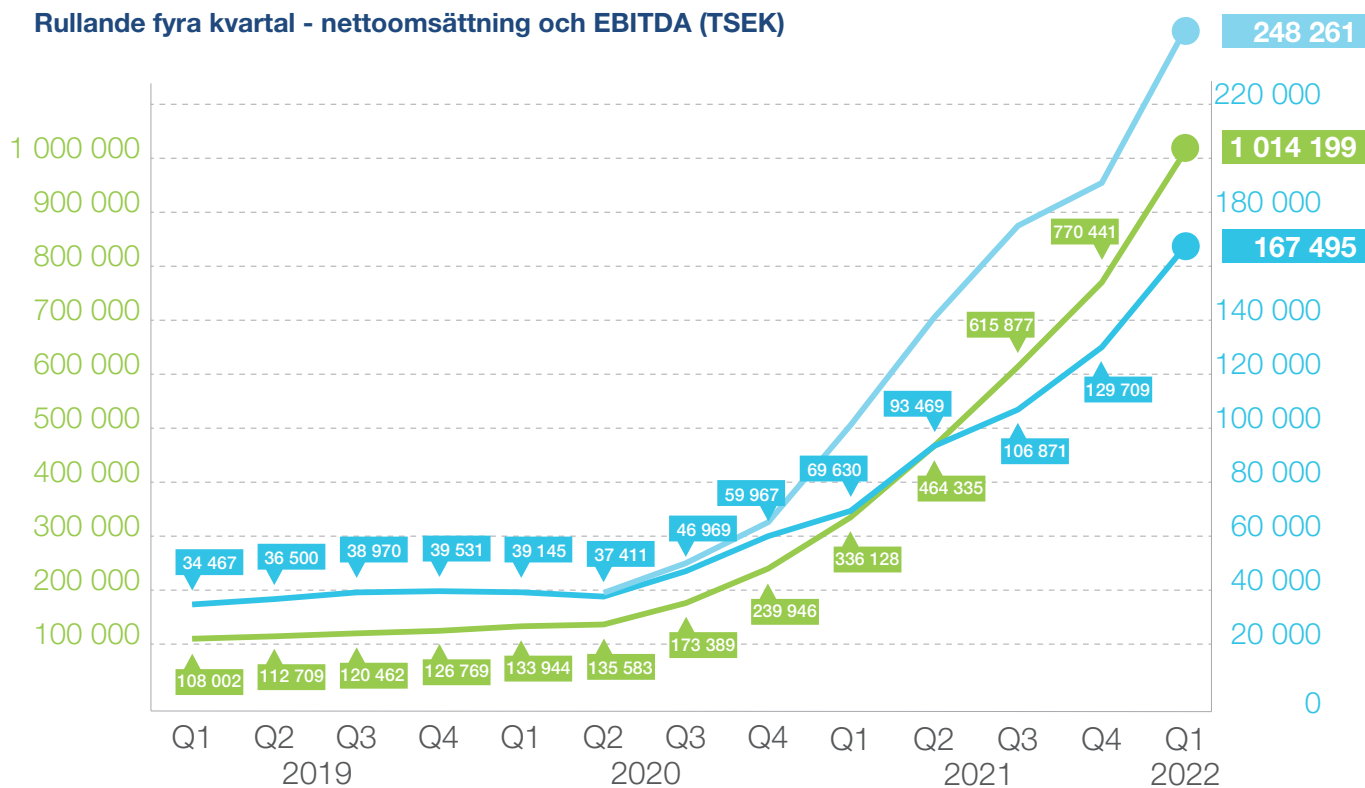
277,3 MSEK

Utveckling 2019 - 2022

Kvartalshistorik av nettoomsättning och EBITDA (TSEK)



Rullande fyra kvartal - nettoomsättning och EBITDA (TSEK)



Nettoomsättning EBITDA Operationell EBITDA

Fler nyckeltal samt definitioner finns på sidan 20 och 21.

Kommentarer - Finansiella utvecklingen Q1 2022

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 377,7 MSEK. NaturVet som förvärvades 1 februari bidrog med 110,5 MSEK och Innovet som förvärvades 1 mars med 10,6 MSEK. Detta innebär en tillväxt om 182% jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten fördelas på 7% organisk tillväxt, 165% förvärvat tillväxt samt 10% valutapåverkan.

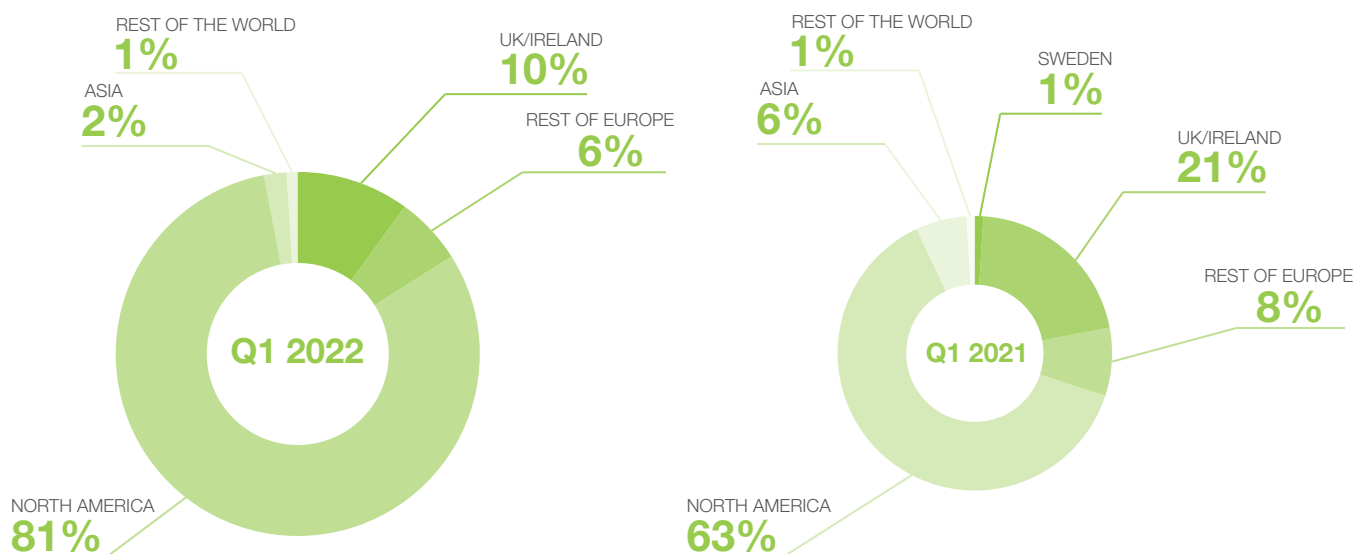
Trots god tillväxt på flera marknader påverkas tillväxten under kvartalet dels av utebliven beställning från ett lock-down-drabbat Kina, samt av rekordkvartal för flera gruppbolag motsvarande period föregående år.

En högre andel tillgängliga produkter samt genomförda marknadsinvesteringar bidrar till en stark tillväxt för onlinehandeln i USA, främst genom Amazon.

Geografisk fördelning

Med ännu ett förvärv i USA representerar Nord Amerika 81% av koncernens totala omsättning jämfört med 63% motsvarande period föregående år. Spanien fortsätter ha stark tillväxt även om volymerna inte syns i grafiken men det är främst förvärvet av Innovet som står bakom ökningen av Rest of Europe. Trots en ökning om 122% under kvartalet minskar marknaden sin andel från 8% till 6% av den totala omsättningen. Nutravax i UK, vilka är fokuserade på veterinärkanalen växer med bland annat ett starkt samarbete med sin största kund och marknaden har en tillväxt om 35% under kvartalet. På grund av konflikten i Ukraina har vi ingen försäljning till Ryssland. Försäljningen till Ryssland uppgick till 0,8 MSEK under 2021.

Under Q1 2022 och Q1 2021 fördelades försäljningen geografisk enligt grafiken.



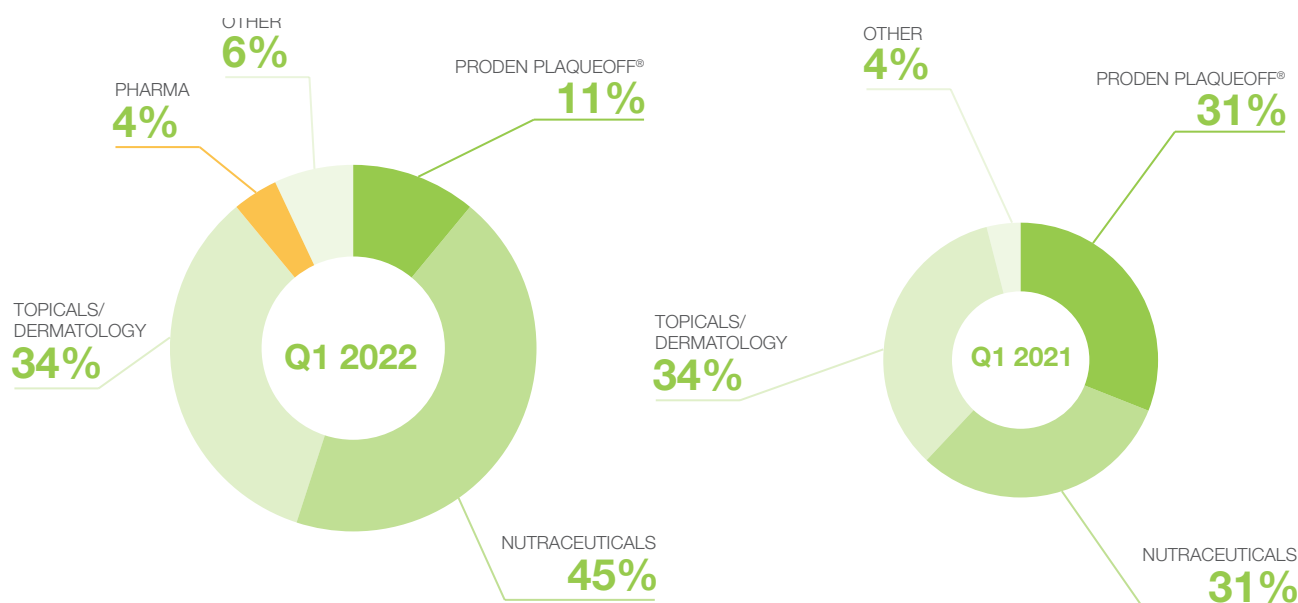
Produkt- och varumärkesfördelning

NaturVet säljer främst Nutraceuticals vilket har bidragit till att produktgruppen har ökat sin andel i jämförelse med föregående kvartal. Under kvartalet representerade kategorin 45% av koncernens omsättning. På grund av en utebliven leverans av ProDen PlaqueOff® Powder till Kina uteblev tillväxten i produktgruppen trots att Dental Bones fortsätter sin starka tillväxt på marknader där de lanserats. Under kvartalet uppgick tillväxten på Dental Bones till 74%, även Dental Bites hade en tillväxt om 54% under kvartalet. På den viktiga nordamerikanska marknaden har ProDen PlaqueOff® en tillväxt om 27% under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Vetio, som tillträdde den 1 juli 2021, representerar kategorin Pharma vilken stod för 4% av den totala omsättningen samtidigt som de bidrog till tillväxten i Topicals/Dermatology då bolaget producerar dermatologi-produkter för både extern och intern försäljning.

Kategorin Other har ökat då Pet MD Brands, Rx Vitamins och FAV även säljer humanprodukter, treats och dentalservetter vilka ingår i denna produktgrupp.

Under Q1 2022 och Q1 2021 fördelades försäljningen per produktkategori enligt grafiken.



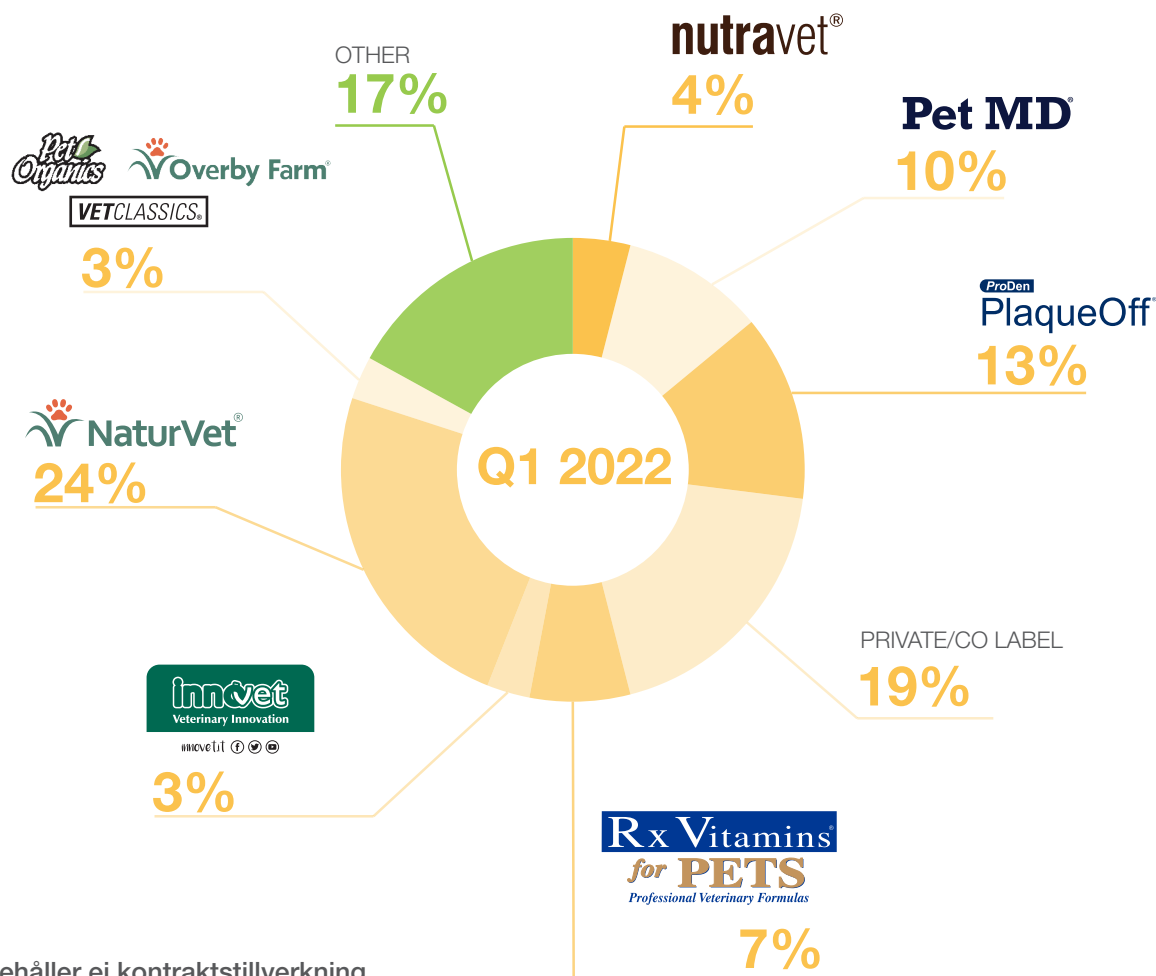
Ny Produktlinje-Evolutions-Lansering juni 2022

The advertisement features a row of six product containers for the Evolutions line by NaturVet. Above the products are six circular icons highlighting key features: NON GMO, NO SOY, NO CORN, NO WHEAT, NATURAL PRESERVATIVES, and VET FORMULATED. The products are:

- Advanced Joint Support:** Provides building blocks for synovial fluid, cartilage, and connective tissue. (Ingredients: Chondroitin, Glucosamine, MSM, Hyaluronic Acid, Bone Broth)
- All-in-One + Superfoods:** Nutritional support for healthy digestion, joints, skin & coat, immune system function, and overall health. (Ingredients: Bone Broth, Glucosamine, Omega-3 Superfoods, Vitamins & Minerals)
- Probiotic + Superfoods:** Probiotic support for digestive health and overall wellness. (Ingredients: Probiotic, Bone Broth, Glucosamine, Omega-3 Superfoods)
- Advanced Allergy Support:** Helps maintain normal histamine levels and provides immune system support. (Ingredients: Anthracene, L-Theanine, Quercetin, Omega-3, EPA & DHA)
- Advanced Calming Support:** Promotes rest, tranquility, and a calming effect on nerves. (Ingredients: Anthracene, L-Theanine, Threonine, Magnesium, Melatonin)
- Anchovy + Allergy & Joint Support:** Helps maintain normal histamine levels and a normal inflammatory response. (Ingredients: Anchovy Oil, Bone Broth, Omega-3, EPA & DHA, Turmeric)

All soft chews are available in 90 & 180 count packaging. Probiotic Powder Sachets are available in 30ct.

Under Q1 2021 fördelades försäljningen per varumärke enligt grafiken



*Innehåller ej kontraktstillverkning

Resultat

Bruttomarginalen har påverkats positivt under kvartalet av prisjusteringarna till våra kunder som börjat få genomslag samt att de två nyförvärvade bolagen, NaturVet och Innovet, har en högre bruttomarginal än genomsnittet för resterande bolag i koncernen. Försäljning av förvärvat varulager påverkar bruttomarginalen negativt då varukostnaderna redovisningsmässigt upptas till verkligt värde. Under kvartalet var denna justering 25,6 MSEK. Justerat för denna icke-kassaflödes påverkade kostnaden uppgick bruttomarginalen till 55,9% under kvartalet jämfört med 52,0% under fjärde kvartalet föregående år.

Under kvartalet har flera större fysiska mässor genomförts vilket påverkat externa kostnader, samtidigt har marknadssatsningarna som sker online, främst via Amazon, haft en lägre procentandel av omsättningen jämfört med tidigare kvartal. Som beskrivet i föregående rapport sker en högre andel av marknadssatsningar via

Amazon under årets sista kvartal. Detta har bidragit till en god tillväxt i kanalen i början på året. Under kvartalet ingår förvärvskostnader om 11,2 MSEK. Justerat för dessa förvärvskostnader uppgår de externa kostnaderna under kvartalet till 15,9% av omsättningen jämfört med 17,2% under helåret 2021.

Utökning, omställning och förstärkning i organisationen fortsätter belasta resultatet med högre personalkostnader. Personalstyrkan utökats och därmed ökar kostnaderna, för att möta den ökande efterfrågan samtidigt har flera samordnande positioner rekryterats till koncernen. Vetio North, som genomgår ett förändringsarbete för att förbereda organisationen inför de kommande produktionsprojekten belastar resultatet med kostnader för omorganisation och rekryteringar. De större volymproduktionerna planeras till andra halvåret 2022 vilket förväntas bli en bidragande faktor till årets tillväxt. Engångskostnader i samband med personalförändringar uppgår till

1,4 MSEK under kvartalet. Operationell EBITDA uppgick till 94,7 MSEK (36,7 MSEK), motsvarande en ökning om 158%, respektive en EBITDA-marginal om 24,9% (27,4%). De ökande avskrivningarna som under kvartalet uppgick till 50,3 MSEK är hänförliga till de genomförda bolagsförvärv där delar av övervärdet är fördelade till tidsbestämda immateriella tillgångar. Även avskrivningar på de materiella tillgångarna ökar då NaturVet har en produktionsanläggning i Kalifornien. Av de totala avskrivningarna uppgår 37,8 MSEK av immateriella tillgångar. Av de 12,5 MSEK i totala materiella tillgångar är 6,6 MSEK hänförligt till IFRS16.

Operationell EBIT uppgick till 75,0 MSEK (36,1 MSEK), motsvarande en ökning om 108% respektive en operationell EBIT-marginal om 19,7% (26,9%). Valutakursförändringar påverkade EBIT under Q1 med en kursförlust på 0,2 MSEK. Under kvartalet uppgår räntekostnaderna för lån upptagna i samband med förvärven till 3,3 MSEK.

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

Resultatet efter skatt uppgick under det första kvartalet 2022 till 11,5 MSEK (8,9 MSEK) motsvarande en vinstmarginal om 3,0% (6,7%). Resultat per aktie uppgick under det första kvartalet 2022 till 0,08 SEK (0,08 SEK) beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier (146 475 502) per den 31 mars 2022. I maj 2021 genomfördes en aktiesplit varvid en befintlig aktie delades i 5 aktier av samma aktieslag (aktiesplit 5:1).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapital till 45,6 MSEK (10,9 MSEK) under det första kvartalet 2022.

Under kvartalet erlades köpeskillingen, på skuld- och kassafri basis, för NaturVet om 4 181 MSEK som bestod av en apportemission om 431 MSEK och en kontantbetalning om 3 750 MSEK samt köpeskillingen för Innovet om 526 MSEK vilka bestod av en apportemission om 77 MSEK samt en kontant betalning om 449 MSEK. Förvärven finansierades huvudsakligen genom apportemissioner om totalt 507,5 MSEK samt en riktad nyemission om 3 550

MSEK, som efter emissionskostnader på 16,5 MSEK, gav ett nettotillskott till kassan om 3 533,5 MSEK. I samband med förvärvet har det befintliga långfristiga lånet ökat med 200 MSEK samt en Revolving credit facility (RCF) om 800 MSEK upprättats där 550 MSEK användes i finansieringen.

Investeringar av materiella och immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 21,6 MSEK vilket främst inkluderar investeringar i de två större produktionsanläggningarna i Kalifornien och Florida. Under det första kvartalet 2022 uppgick kassaflödet till 140,6 MSEK (-124,4 MSEK).

Finansiell ställning

Swedencares egna kapital uppgick per den 31 mars 2022 till 6 484 MSEK (1 046 MSEK), varav 1,6 MSEK (1,1 MSEK) var bundet eget kapital. Ökningen förklaras främst av den riktade nyemissionerna om totalt 4 041 MSEK som gjordes under kvartalet för att finansiera förvärven av NaturVet och Innovet.

Swedencares likvida medel uppgick per den 31 mars 2022 till 277,3 MSEK (162,5 MSEK), koncernen hade per samma datum räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder om totalt 1 595 MSEK (168,6 MSEK). Swedencare hade per den 31 mars 2022 en nettoskuld uppgående till 1 317 MSEK (6,1 MSEK).

Personal

Swedencare hade per den 31 mars 2022 totalt 517 anställda fördelat på Sverige (11), England (19), Italien (16), Frankrike (2), USA (442), Irland (15), Spanien (1) samt Grekland (11). Könsfördelningen är 53% män och 47% kvinnor. Per den 31 mars 2021 hade Swedencare totalt 102 anställda. Ökningen i antalet anställda beror främst på förvärven av RX Vitamins (8), Vetio (151), Fullfillment Advantage Ventures (12), NaturVet (203 anställda) och Innovet (16).

Förvärv genomförda under perioden

NaturVet – Förvärv av det ledande amerikanska pet supplement bolaget

Den 1 februari 2022 förvärvade Swedencare 100% av det amerikanska bolaget NaturVet, ett av USA:s största och mest lönsamma bolag inom premiumsegmentet av kosttillskott för husdjursmarknaden. Köpeskillingen om totalt 4 181 MSEK erläggs genom en kontantlikvid om 3 750 MSEK och en apportemission om totalt 3 854 978 aktier i Swedencare, 431 MSEK vid tillträdet. En villkorsbaserad köpeskillning (earn-out) om maximalt 27,5 MUSD kan komma att utgå om vissa villkor uppfylls per den 30 juni 2022, denna del av köpeskillingen regleras kontant. Det preliminära, ej reviderade, bokslutet för räkenskapsår 2021 visar en omsättning om 548 MSEK respektive ett justerat EBITDA om cirka 179 MSEK, motsvarande en EBITDA marginal om 32,7%. Genom förvärvet får Swedencare en mycket stark ställning inom premiumprodukter på den amerikanska husdjursmarknaden samtidigt som NaturVets produkter successivt kan erbjudas inom Swedencares globala distributionsnät.

Innovet – Förvärv av italienskt bolag med fokus på veterinärsegmentet

Den 1 mars 2022 förvärvade Swedencare 100% av Innovet, ett av Italiens ledande och mest lönsamma kosttillskottsbolag inriktade på veterinärsegmentet. Köpeskillingen om totalt 526 MSEK erläggs genom en kontantlikvid om 449 MSEK och en apportemission om totalt 606 799 aktier i Swedencare, 77 MSEK vid tillträdet. Innovet omsatte 128,8 MSEK under tolv månadersperioden oktober 2020 – september 2021 med ett justerat EBITDA om 45,7 MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 35,4%. Genom förvärvet får Swedencare en stark ställning inom kosttillskott på den italienska husdjursmarknaden samtidigt som Innovets internationalisering får ökade resurser genom Swedencares globala distributionsnät.

Förvärvsanalyser är preliminära, vilket innebär att verkligt värde inte slutligt har fastställts för samtliga poster. Osäkerhet i värdering föreligger främst för immateriella anläggningstillgångar samt varulager. Processen med att fastställa verkliga värden har påbörjats och kommer att slutföras under Q2 2022.

Förvärv	Innovet	NaturVet
Köpeskillning:		
Kontant betalning för årets förvärv	449 083	3 749 529
Apportemission	77 185	430 987
Uppskjuten köpeskillning	-	257 980
Total köpeskillning	526 268	4 438 496

	Innovet	NaturVet
Betalningar för förvärv:		
Betalning för årets förvärv	526 268	4 438 496
Förvärvade kassa-och banktillgodohavanden	34 838	529
Emissionskostnader som redovisas som avdragsposter i eget kapital	-8 404	-8 717
Transaktionskostnader som belastar resultatet under Övriga externa kostnader	-3 189	-8 025
Totalt betalat	549 513	4 422 283

Bidrag från förvärvade företag:	Innovet	NaturVet
<i>Bidrag från tidpunkten då bestämmande inflyttande förelåg</i>		
Intäkter	10 672	110 509
Årets resultat	3 600	30 558

	Innovet	NaturVet
<i>Bidrag om förvärvet hade gjorts 1 januari 2022</i>		
Intäkter	29 777	167 888
Årets resultat	4 510	45 078

Förvärvade tillgångar och skulder	Innovet	NaturVet	Totalt
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
- Varumärke	77 493	556 652	634 145
- Kundrelationer	146 921	1 417 143	1 564 064
- Övriga immateriella tillgångar	67	9 081	9 148
Materiella anläggningstillgångar	566	79 377	79 943
Varulager	62 698	183 692	246 390
Kundfordringar	26 458	55 717	82 175
Andra kortfristiga fordringar	5 165	15 044	20 209
Kassa	34 838	530	35 368
Totala förvärvade nettotillgångar	354 206	2 317 236	2 671 442
Leverantörsskulder	-21 742	-23 055	-44 797
Andra kortfristiga skulder	-55 565	-9 768	-65 333
Uppskjuten skatteskuld	-72 465	-428 571	-501 036
Totala förvärvade nettoskulder	-149 772	-461 394	-611 166
Goodwill	321 834	2 582 654	2 904 488
Totalt	526 268	4 438 496	4 964 764

Aktien

	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2020	31 mar 2019
Antal aktier vid perioden slut	158 111 805	105 422 375	79 009 900	78 853 110
Aktiekurs vid periodens slut	120,5	83,8	15,2	10,6

Aktieägare (tabellen återger Swedencares ägarstruktur per den 31 mars 2022 i sammandrag).

	Antal aktier	Ägarandel
Symrise AG	37 292 254	23,6%
Håkan Svanberg & Co Health Care AB	23 007 275	14,6%
JCC Group Invest Sweden AB (<i>Johan Bergdahl genom bolag</i>)	7 526 755	4,8%
Handelsbanken Fonder	6 514 957	4,1%
AMF Aktiefond Småbolag	6 006 500	3,8%
Mastan AB (<i>Håkan Lagerberg genom bolag</i>)	5 601 810	3,5%
Första AP-fonden	4 959 674	3,1%
SEB Fonder	4 601 775	2,9%
Scott Garmon - VD NaturVet	3 854 978	2,4%
DNCA Finance S.A	3 610 888	2,3%
Aktia Asset Management	2 620 640	1,7%
ODIN Fonder	2 300 000	1,5%
Grandeur Peak Global Advisors, LLC	2 117 777	1,3%
Swedbank Robur Fonder	2 035 007	1,3%
Matthew Shaw - VD Nutravet	1 935 897	1,2%
Enter Fonder	1 663 550	1,1%
Övriga	42 462 068	26,86%
Totalt	158 111 805	100,00%
Free Float*	112 172 936	70,96%

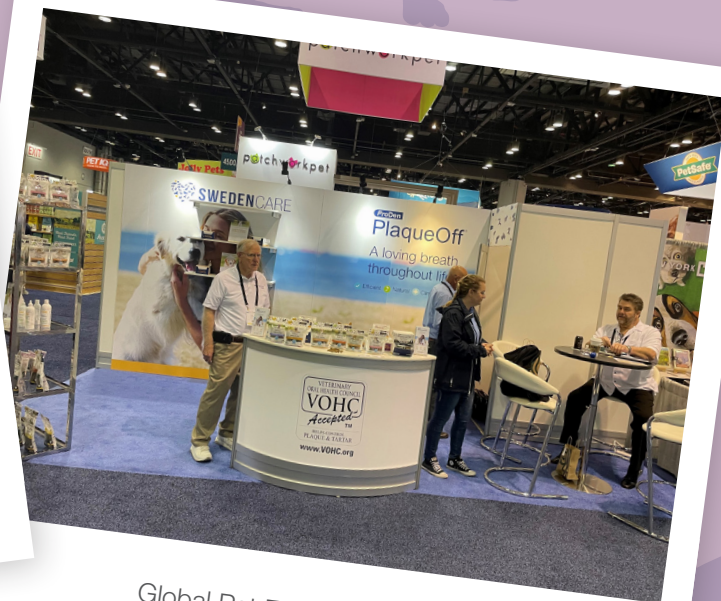
Innehav inkluderar närstående

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

Några av mässorna vi medverkat på under första kvartalet 2022



NaturVet sales team at Global Pet Expo – Orlando, US



Global Pet Expo - Orlando, US



Cruff - Birmingham, UK



Unisvet Congress – Milano, Italy



Vet Exhibition - Madrid, Spain



Nutravet at Cruft - Birmingham, UK



Expozoo - Paris, France



Cruft - Birmingham, UK
Our colleagues, Faith and Jessica

Finansiell översikt

Koncernens resultaträkning (TSEK)

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	377 666	133 908	770 441	1 014 199
Övriga intäkter	2 487	190	2 767	5 064
Totala intäkter	380 153	134 098	773 208	1 019 263
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-193 108	-70 450	-384 569	-507 227
Bruttoresultat	187 045	63 648	388 639	512 036
Övriga externa kostnader	-71 776	-24 747	-149 846	-196 875
Kostnader för ersättningar till anställda	-57 389	-18 808	-109 085	-147 666
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	57 880	20 093	129 708	167 495
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50 323	-8 888	-72 942	-114 377
Övriga rörelsekostnader	-153	1 309	7 789	6 327
Rörelseresultat (EBIT)	7 404	12 514	64 555	59 445
Finansnetto	-4 729	-1 311	-7 654	-11 072
Resultat efter finansiella poster	2 675	11 203	56 901	48 373
Resultat före skatt	2 675	11 203	56 901	48 373
Skatt på periodens resultat	-5 207	-7 135	-23 465	-21 537
Uppskjuten skatt	14 064	4 856	21 186	30 394
Periodens resultat	11 532	8 924	54 622	57 230
Resultat per aktie (SEK)	0,08	0,08	0,49	0,48

Koncernens rapport över övrigt totalresultat (TSEK)

Periodens resultat	11 532	8 924	54 622	57 230
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	11 046	65 663	186 857	132 240
SUMMA TOTALRESULTAT	22 578	74 587	241 479	189 470

Koncernens balansräkning (TSEK)

TILLGÅNGAR	31 mar 2022	31 dec 2021	31 mar 2021
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4 367 912	1 464 390	525 645
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 477 727	1 302 843	419 215
Byggnader och mark	345 745	171 810	27 825
Maskiner och andra tekniska anläggningar	113 927	67 452	5 696
Inventarier, verktyg och installationer	8 736	8 035	8 314
Övriga finansiella anläggningstillgångar	738	273	61
Uppskjuten skattefordran	6 294	4 580	2 512
Summa anläggningstillgångar	8 321 079	3 019 383	989 268
Omsättningstillgångar			
Varulager	398 315	158 299	100 763
Kundfordringar	199 672	110 271	73 239
Skattefordringar	22 340	6 521	-
Övriga fordringar	12 573	8 555	1 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 450	32 004	4 422
Likvida medel	277 340	136 086	162 528
Summa omsättningstillgångar	945 690	451 736	342 208
SUMMA TILLGÅNGAR	9 266 769	3 471 119	1 331 476

*Nyttjanderättstillgångar enligt IFRS per 31 mars 2022:

Del av Byggnader och mark: 219 376 TSEK (19 902 TSEK per 31 mars 2021)

Del av Maskiner och andra tekniska anläggningar: 6 765 TSEK (4 562 TSEK per 31 mars 2021)

Koncernens balansräkning (TSEK) - forts.

	31 mar 2022	31 dec 2021	31 mar 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 581	1 182	1 054
Reservfond	22	22	22
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	6 481 825	2 418 596	1 045 153
Summa eget kapital	6 483 428	2 419 800	1 046 229
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 366 977	616 970	108 625
Övriga räntebärande skulder	196 100	86 749	19 726
Uppskjuten skatteskuld	720 470	232 818	66 607
Skulder till anställda	4 454	-	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	35 500
Leverantörsskulder	87 991	36 262	21 010
Skatteskulder	27 194	14 100	11 419
Övriga räntebärande skulder	31 541	17 814	4 794
Övriga kortfristiga skulder	308 583	10 231	7 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 031	36 375	10 510
Summa skulder	2 783 341	1 051 319	285 247
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 266 769	3 471 119	1 331 476

Koncernens kassaflödesanalys (TSEK)

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Resultat efter finansiella poster	2 675	11 203	56 901
Avskrivningar	50 323	8 888	72 942
Betald skatt	-1 180	-2 242	-20 423
Ej kassaflödespåverkande poster	25 420	15 687	37 603
Förändring av rörelsekapital	-31 611	-22 661	-21 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45 627	10 875	125 846
<i>Investeringsverksamheten exkl. lease</i>			
Rörelseförvärv	-4 163 245	-122 809	-1 840 963
Inköp av immateriella tillgångar	-622	-212	-2 194
Inköp av byggnader och mark	-6 083	-	-10 064
Inköp av maskiner och andra tekniska anläggningar	-14 309	-1 696	-13 048
Inköp av inventarier, verktyg och installationer	-563	-421	-2 476
Kassaflöde efter investeringar	-4 139 195	-114 263	-1 742 899
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	3 532 879	-	1 149 307
Utbetald utdelning	-	-	-16 944
Lån	748 350	-	478 000
Amortering på räntebärande lån	-	-8 875	-13 000
Amortering på lease	-1 401	-1 280	-9 514
Periodens kassaflöde	140 633	-124 418	-155 050
Likvida medel vid periodens ingång	136 086	284 081	284 081
Kursdifferens i likvida medel	621	2 865	7 055
Likvida medel vid periodens slut	277 340	162 528	136 086

Koncernens förändring i eget kapital - (TSEK)

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Ingående eget kapital	2 419 800	918 351	918 351
Nyemission	4 041 050	53 291	1 276 914
Utbetald utdelning	-	-	-16 944
Periodens totalresultat	22 578	74 587	241 479
Utgående eget kapital	6 483 428	1 046 229	2 419 800

Koncernens nyckeltal (TSEK)

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	377 666	133 908	770 441
Totala intäkter	380 153	134 098	773 208
EBIT	7 404	12 514	64 555
Periodens resultat	11 532	8 924	54 622
Balansomslutning	9 266 769	1 331 476	3 471 119
Eget kapital	6 483 428	1 046 229	2 419 800
Förändring intäkter (%)	183,5%	254,3%	221,8%
Bruttomarginal (%)	49,2%	47,5%	50,3%
Operationell bruttomarginal (%)	55,9%	59,2%	55,9%
EBIT-marginal (%)	1,9%	9,3%	8,3%
Operationell EBIT-marginal (%)	19,7%	26,9%	23,1%
Operationell EBITDA-marginal (%)	24,9%	27,4%	24,6%
Vinstmarginal (%)	3,0%	6,7%	7,1%
Soliditet (%)	70,0%	78,6%	69,7%
Räntebärande nettoskuld	1 317 278	6 117	585 447
Likvida medel	277 340	162 528	136 086
Antal utestående aktier vid periodens slut	158 111 805	105 422 375	118 150 028
Genomsnittligt antal aktier	146 475 502	105 377 990	111 951 297
Resultat per aktie (SEK)	0,08	0,08	0,49
Eget kapital per aktie (SEK)	41,01	9,92	20,48

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Totala intäkter i förhållande till föregående motsvarande period

Bruttoresultat

Försäljningsintäkter minus kostnad för råvaror, komponenter, handelsvaror och transportkostnader

Bruttomarginal (%)

Bruttoresultat i procent av totala intäkter

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader

EBITDA-marginal (%)

Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader i procent av totala intäkter

EBIT

Rörelseresultat

EBIT-marginal (%)

Rörelseresultat i procent av totala intäkter

Vinstmarginal (%)

Resultat efter skatt i procent av totala intäkter

Soliditet (%)

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder, inklusive leasing, minus likvida medel

Resultat per aktie

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

Definition av operationella nyckeltal

Operationellt bruttoreultat

Bruttoreultat exklusive jämförelsestörande poster

Operationell brutto-marginal (%)

Bruttoreultat exklusive jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter

Operationell EBITDA

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

Operationell EBITDA-marginal (%)

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter

Operationell EBIT

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

Operationell EBIT-marginal (%)

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter

MSEK

	Q1 2022	Q1 2021
Totala intäkter	380 153	134 098
Operationell EBITDA	94 707	36 691
<i>Operationell EBITDA marginal</i>	24,9%	27,4%
Förvärvskostnader	11 214	911
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	25 613	15 687
EBITDA	57 880	20 093
<i>EBITDA marginal</i>	15,2%	15,0%
Operationell EBIT	74 975	36 100
<i>Operationell EBIT marginal</i>	19,7%	26,9%
Förvärvskostnader	11 214	911
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	25 613	15 687
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	30 744	6 988
EBIT	7 404	12 514
<i>EBIT marginal</i>	1,9%	9,3%

Jämförelsestörande poster

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

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

Uppdelning av nettoomsättning (TSEK)

Koncernen (TSEK)	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Förändring %
Produktområden			
ProDen PlaqueOff®	40 446	41 076	-2%
Nutraceuticals	169 762	41 008	314%
Topicals/Dermatology	130 260	46 061	183%
Pharma	16 452	-	-
Other	20 746	5 763	260%
Summa	377 666	133 908	182%
Tidpunkt för intäktsredovisning			
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	75 856	-	-
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	301 810	133 908	125%
Summa	377 666	133 908	182%
Geografisk marknad			
Sweden	1 590	1 804	-12%
UK/Ireland	37 811	27 984	35%
Rest of Europe	23 206	10 462	122%
North America	306 834	84 199	264%
Asia	6 323	7 943	-20%
Rest of the World	1 902	1 516	25%
Summa	377 666	133 908	182%

Övrig information

Riskfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapport ger en rättvisande översikt av Koncernens verksamhet, ställning och resultat. Vid bedömning av Swedencares framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell omsättnings- och resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Swedencares verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Koncernens resultat och finansiella ställning i olika utsträckning. För en beskrivning av Swedencares risker hänvisas till Koncernens Års- och koncernredovisning.

Redovisningsprinciper

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

Transaktioner med närstående

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

Styrelsens intygande

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

Malmö den 12 maj 2022

Håkan Lagerberg
VD

Håkan Svanberg
Styrelseordförande

Johan Bergdahl
Styrelseledamot

Sara Brandt
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

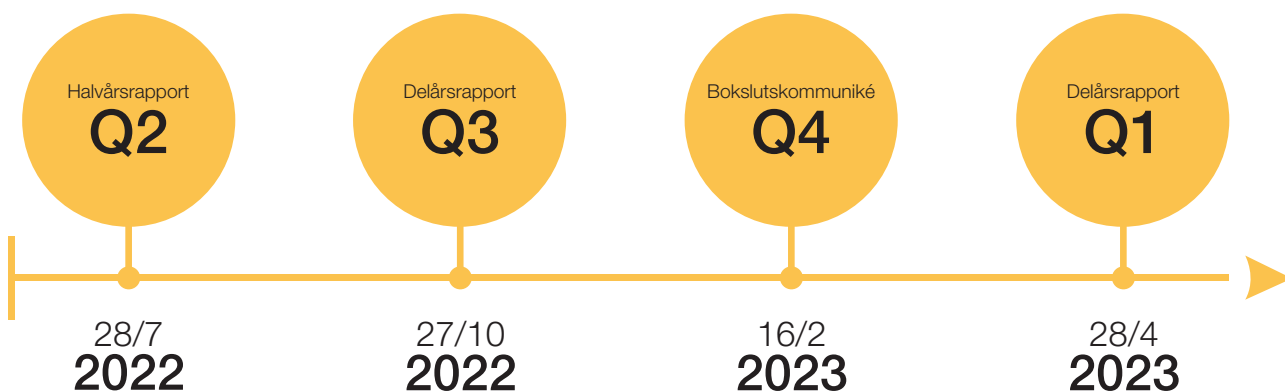
Jean-Yves Parisot
Styrelseledamot

Ulrika Valassi
Styrelseledamot

Revisorns granskning

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

Certified adviser

FNCA Sweden AB
102 48 Stockholm
+46 8 528 00 399
info@fnca.se

Premiumprodukter inom djurhälsa.

Läs mer på swedencare.com

