



SWEDENCARE



Delårsrapport

Januari - Mars 2017

Perioden i sammandrag

Första kvartalet: 1 januari - 31 mars 2017

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen uppgick till 22 910 TSEK (13 746 TSEK), en ökning på 67%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 7 191 TSEK (4 757 TSEK), motsvarande en EBITDA-marginal om 31,4% (34,1%)
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 5 757 TSEK (4 333 TSEK), motsvarande en EBIT-marginal om 25,1% (31,0%)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 944 TSEK (3 293 TSEK)
- Resultat per aktie* 0,25 SEK (0,21 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -880 TSEK (-888 TSEK)
- Per den 31 mars 2017 uppgick likvida medel till 19 373 TSEK (4 698 TSEK)

**) beräknat på 15 770 622 aktier*

Väsentliga händelser under första kvartalet

Swedencare tillsatte fler tjänster för ökad effektivisering och fortsatt expansion. Tre förstärkningar var i Sverige i form av ny CFO, nyinrättade tjänster för Humansatsning respektive Marknadsassistent. I England utökades organisationen med två försäljningschefer Veterinär respektive Retail med anledning av övertagandet av NustriSciencedistributionen.

Vid Global Pet Expo i Orlando, Florida (den största husdjursmässan i USA), lanserades framgångsrikt de unika tuggbenen, ProDen PlaqueOff System Dental Care Bones, vilka innehåller vår patenterade aktiva substans.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter det första kvartalet 2017 att kommentera.

UTDELNING

Swedencare har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Styrelsen har dock beslutat att prioritera tillväxt genom förvärv av företag och/eller rättigheter kopplade till kompletterande produkter. Ambitionen är att senast 2020 uppnå en omsättning överstigande 200 MSEK. Styrelsen avser att återkomma avseende utdelningspolicyn när ambitionen om en årlig omsättning överstigande 200 MSEK uppnåts.

FINANSIELL MÅLSÄTTNING

Swedencares finansiella målsättning är att under 2017 uppnå en omsättning överstigande 80 MSEK med en EBITDA-marginal överstigande 30% respektive att under 2020 uppnå en omsättning överstigande 200 MSEK med en EBITDA-marginal överstigande 30%.

AKTIEÄGARE

I tabellen återges Swedencares ägarstruktur per den 31 mars 2017 i sammanfattning.

	Antal aktier	ägarandel
Håkan Svanberg & Co Health Care AB	5 395 982	34,22%
Mastan AB (<i>Håkan Lagerberg genom bolag</i>)	2 552 352	16,18%
JCC Group Invest Sweden AB (<i>Johan Bergdahl genom bolag</i>)	2 552 351	16,18%
SEB Life International (Swedia Capital AB)	800 786	5,08%
Walker Crips Weddle Beck PLC	655 241	4,15%
AMF Aktiefond Småbolag	580 000	3,68%
Timer Hill Europe AG (<i>Martin Shimko - VD Swedencare USA</i>)	333 124	2,11%
ML, Pierce Fenner & Smith Inc.	222 173	1,41%
BNP PARIBAS (<i>Hans Persson - VD Swedencare Frankrike</i>)	199 750	1,27%
KBC Securities (Ecuphar NV)	195 122	1,24%
Tedcap AB (<i>Thomas Eklund genom bolag</i>)	190 000	1,20%
Avanza Pension	191 497	1,21%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	143 493	0,91%
Per Malmström Consulting AB	120 000	0,76%
Anders Lönner	109 066	0,69%
Lin Micka	104 626	0,66%
Grandeur Peak Global Reach, Fund BBHBOS	107 900	0,68%
Granit Fonder Småbolag	100 000	0,63%
Övriga	1 217 159	7,72%
Totalt	15 770 622	100,00%

VD har ordet

Vid vår bokslutskommuniké för 2016 kommenterade jag att 2017 inletts positivt och det höll i sig under hela kvartalet. Vi ökar både försäljning av befintliga produkter inom framförallt ProDen Plaqueoff-serien samt våra nya NutriScience-produkter.

Kvartalet har dominerats av fyra prioriteringsområden;

- integrera Swedencare Irland och vår utökade verksamhet i UK och Sverige i vår globala organisation
- designa och utveckla en Swedencarelinje av NutriScience-produkter för försäljning till djuraffärssegmentet
- fortsätta med särskilda marknadssatsningar i Asien, framförallt i Kina och Syd-Korea
- introducera våra nya tuggben "Dental Care Bones"

Integrationen har gått över förväntan, våra nya kollegor uppskattar vårt fokus på utveckling och driv. Vår VD i England tog över som VD även i Irland och det har säkerligen varit ytterligare en faktor till den okomplicerade övergången. I slutet av mars producerade vi, för första gången, ProDen PlaqueOff i vår irländska fabrik med mycket bra resultat. Vi upplever att vår effektiva irländska verksamhet kommer att kunna bidra med att förbättra våra marginaler ytterligare tack vare deras erfarenhet och processstyrning.

Design av produkter och etiketter för nya marknader har utgjort en stor del av vår marknadssidas prioriteringar under kvartalet. Detta arbete har tagit mycket tid och resurser i anspråk, men arbetet är viktigt för att kunna fortsätta leverera högkvalitativa produkter på en global marknad. Våra första beställningar, om än relativt små, av den ny-designade Nutriscience-serien har levererats i mars och jag förväntar mig att kunna rapportera om betydligt större leveranser under året då intresset är stort för våra nya smådjurs- och hästprodukter.



Under kvartalet har vi levererat ordrar till samtliga av våra huvudmarknader i Asien vilket indikerar fortsatt tillväxt under 2017. I Kina kommer vi att genomföra en särskild satsning på utbildning inom oral hälsa för veterinärer samt djursjukhus med en av de främsta experterna i världen, Dr. J. Gawor. I samband med detta kommer vi även att marknadsföra ProDen PlaqueOff tillsammans med vår distributör. Det första eventet av tre under 2017 kommer att ske i maj månad under 9 dagar på tre olika platser i Kina. Cirka 10 000 veterinärer beräknas delta, vilket visar på potentialen i Kina.

Vid Global Pet Expo (B2B) lanserade vi äntligen vårt tuggben "Dental Care Bone". Vår utställning kompletterades med ett seminarium för distributörer, butiksrepresentanter och andra branschintressenter. Intresset och mottagandet var över förväntan och jag ser fram emot att följa försäljningen under året. Våra första leveranser i USA har börjat levereras ut under april och internationellt kommer de att komma ut i maj/juni. Det är framförallt i USA och Asien som vi förväntar oss en hög försäljning initialt.

Trots att vår tuggbenslansering genomfördes senare än beräknat har vi levererat en omsättningstillväxt om 67% vilket kan härledas till att samtliga viktiga marknader ökar samt att vår irländska verksamhet levererat bättre än förväntat. EBITDA-marginalen är lite över vårt mål och den har naturligtvis påverkats av att vi ökar försäljningen samtidigt som vi fortsätter att ha god kostnadskontroll. Vår Human-satsning har under kvartalet påverkat vårt resultat negativt men när året är slut räknar jag med att även den delen kommer att bidra med ett positivt resultat. Detta då vi nu arbetar aktivt med att öppna nya marknader och med att ta hand om befintliga kunder på ett mer aktivt vis. Under kvartalet har resultatet även belastats med kostnader för lanseringen av tuggbenet.

Intresset för oss bland investerare samt branschkollegor ökar hela tiden varför jag med tillförsikt ser på de kommande åren. Jag är övertygad om att Swedencare kommer att fortsätta leverera det som vi utlovade vid vår börsintroduktion: hög tillväxt med goda marginaler!

Håkan Lagerberg, VD
Malmö den 27 april 2017

Den finansiella utvecklingen

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Under 2016 genomförde Swedencare totalt fem bolagsförvärv vilka i väsentlig utsträckning har påverkat den finansiella utvecklingen för koncernen.

Genom förvärven har Swedencare dels förstärkt distributionsnätet genom egen representation på de större marknaderna dels förstärkt kunderbudandet genom de nya produkter som förvärven bidragit med.

Kommentarerna till den finansiella utvecklingen nedan skall ses i ljuset av dessa förvärv vilka tillsammans med en stark organisk tillväxt inneburit att Swedencare under 2017 fortsätter arbetet med att skapa ett ledande djurhälsobolag med global närvaro.

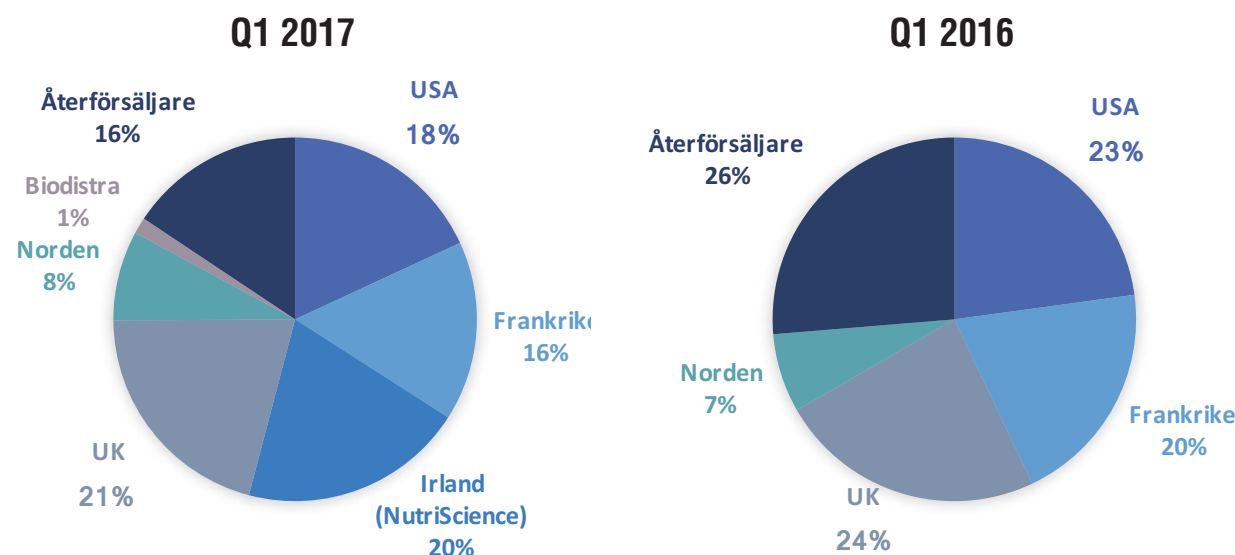
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under det första kvartalet 2017 med 67% till 22 910 TSEK (13 746 TSEK). Omsättningsökningen beror huvudsakligen på ökad försäljning på våra huvudmarknader samt förvärvet av NutriScience i november 2016.

Försäljningsfördelning

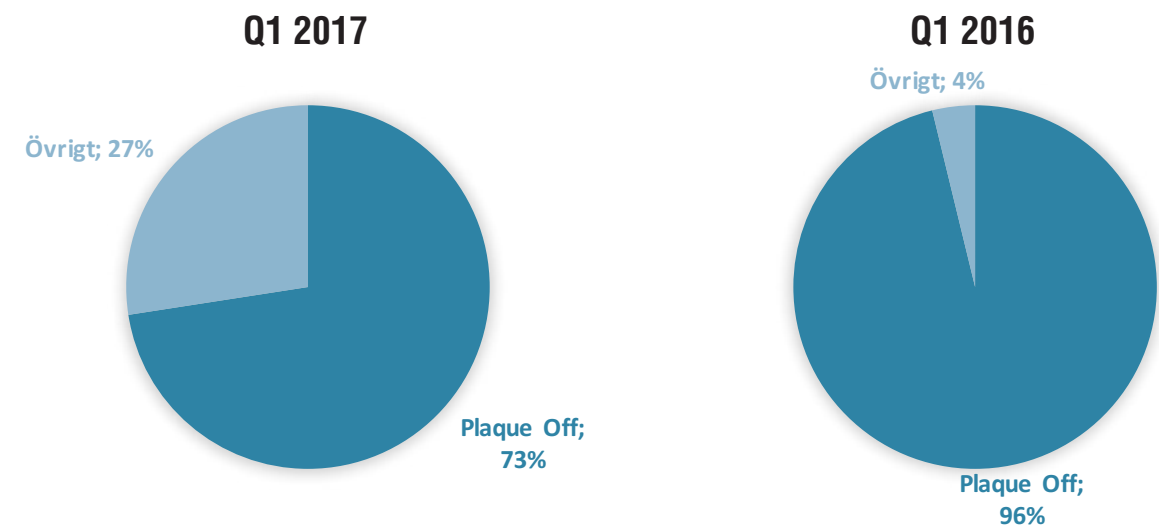
Dotterbolagens andel av koncernens totala försäljning ökar, från 74% till 84% av totala omsättningen i jämförelse med samma period förra året, även här mycket beroende på förvärvet av NutriScience. Samtidigt växer varje dotterbolag organiskt. I jämförelse med motsvarande period föregående år har deras omsättning ökat: USA med 32%, Norden med 90%, UK med 46% och Frankrike med 33%.

Under det första kvartalet 2017 fördelades försäljningen per dotterbolag samt externa återförsäljare enligt grafiken.



Produktfördelning

Produktfördelningen har förändrats markant i jämförelse med samma period förra året. Övriga produkter, som till stor del består av NutriScience, står numera för 27% av vår försäljning, att jämföra med 4% 2016.



RESULTAT

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick under det första kvartalet 2017 till 7 191 TSEK (4 757 TSEK), en ökning på 51%, motsvarande en EBITDA-marginal om 31,4% (34,1%). Under helåret 2016 uppgick EBITDA till 14 047 TSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 25,9%.

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick under det första kvartalet 2016 till 5 757 TSEK (4 333 TSEK), en ökning på 33%, motsvarande en rörelsemarginal om 25,1% (31,0%). Under helåret 2016 uppgick EBIT till 11 326 TSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 20,9%.

Resultat efter skatt uppgick under det första kvartalet 2017 till 3 944 TSEK (3 293 TSEK) motsvarande en vinstmarginal om 17,2% (23,6%). Under helåret 2016 uppgick resultat efter skatt till 9 779 TSEK, motsvarande en vinstmarginal om 18,1%.

Resultat per aktie uppgick under det första kvartalet 2017 till 0,25 SEK (0,21 SEK) beräknat på antal utestående aktier (15 770 622) per den 31 mars 2017. Under helåret 2016 uppgick resultat per aktie till 0,62 SEK beräknat på antal utestående aktier (15 770 622) per den 31 december 2016.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapital till -880 TSEK (-888 TSEK) under det första kvartalet 2017. Den ökade rörelsekapitalbindningen under det första kvartalet beror främst på att kundfordringarna har ökat med 5 324 TSEK, på grund av den ökade omsättningen. Under helåret 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital till 1 875 TSEK. Under det första kvartalet uppgick kassaflödet till -1 160 TSEK (1 438 TSEK). Under helåret 2016 uppgick kassaflödet till 17 051 TSEK.

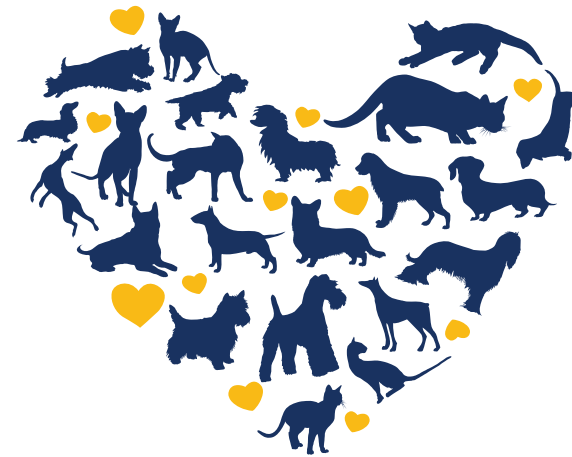
FINANSIELL STÄLLNING

Swedencares egna kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 60 655 TSEK (12 210 TSEK), varav 811 TSEK (185 TSEK) var bundet eget kapital.

Swedencares likvida medel uppgick per den 31 mars 2017 till 19 373 TSEK (4 698 TSEK), koncernen hade per samma datum räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder om totalt 23 248 TSEK (11 304 TSEK). Swedencares nettoskuld uppgick per den 31 mars 2017 till 3 875 TSEK (6 606 TSEK).

PERSONAL

Swedencare hade per den 31 mars 2017 totalt 28 anställda fördelat på Sverige (8), England (6), Frankrike (2), USA (3) samt Irland (9). Per den 31 mars 2016 hade Swedencare totalt 14 anställda. Ökningen om totalt 14 anställda är främst beroende av förvärvet av NutriScience (9) som Swedencare genomförde under H2 av 2016, samt personalökning i Sverige, UK och USA.



Nyckeltal

OMSÄTTNING
22 910 Tkr

FÖRÄNDRING
INTÄKTER
64,1%

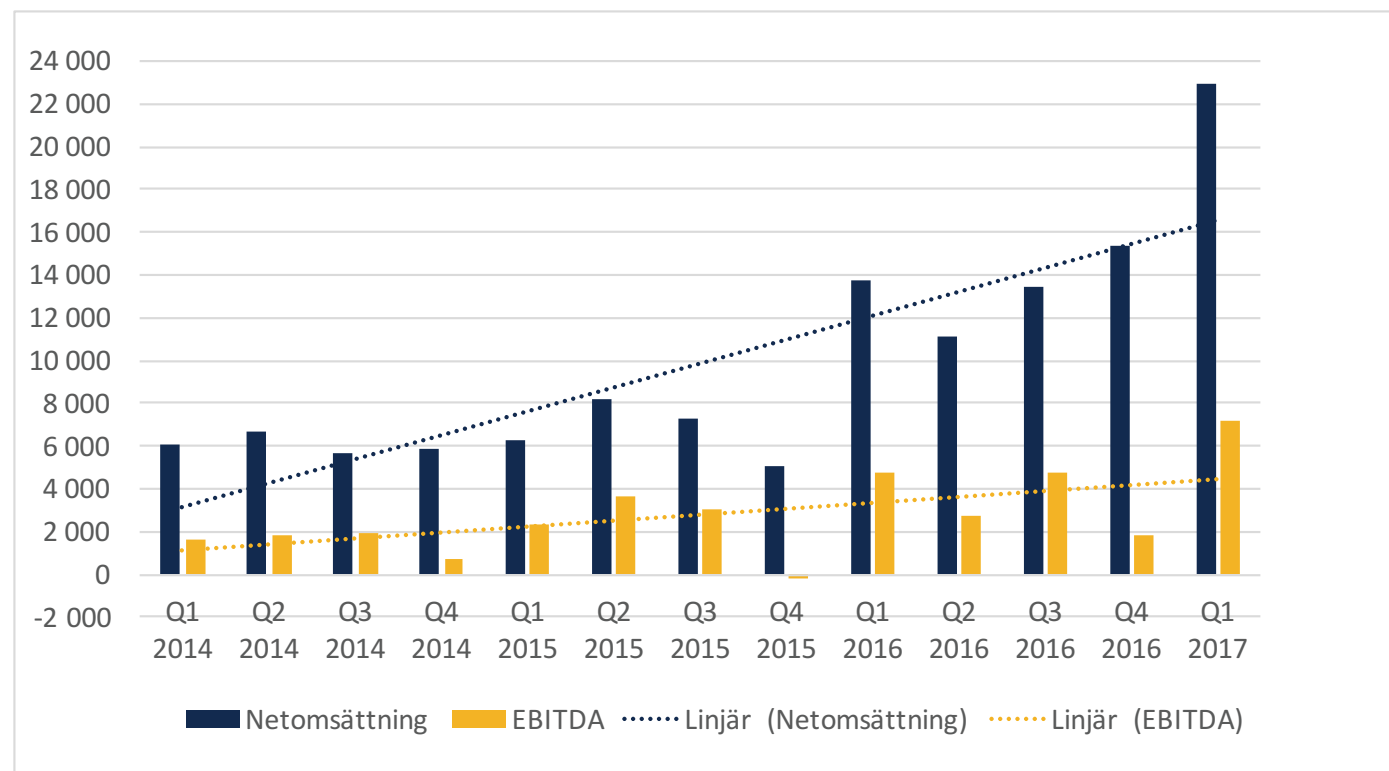
EBITDA
7 191 Tkr
31,4%

PERIODENS
RESULTAT
3 944 Tkr

EGET
KAPITAL
60 655 Tkr

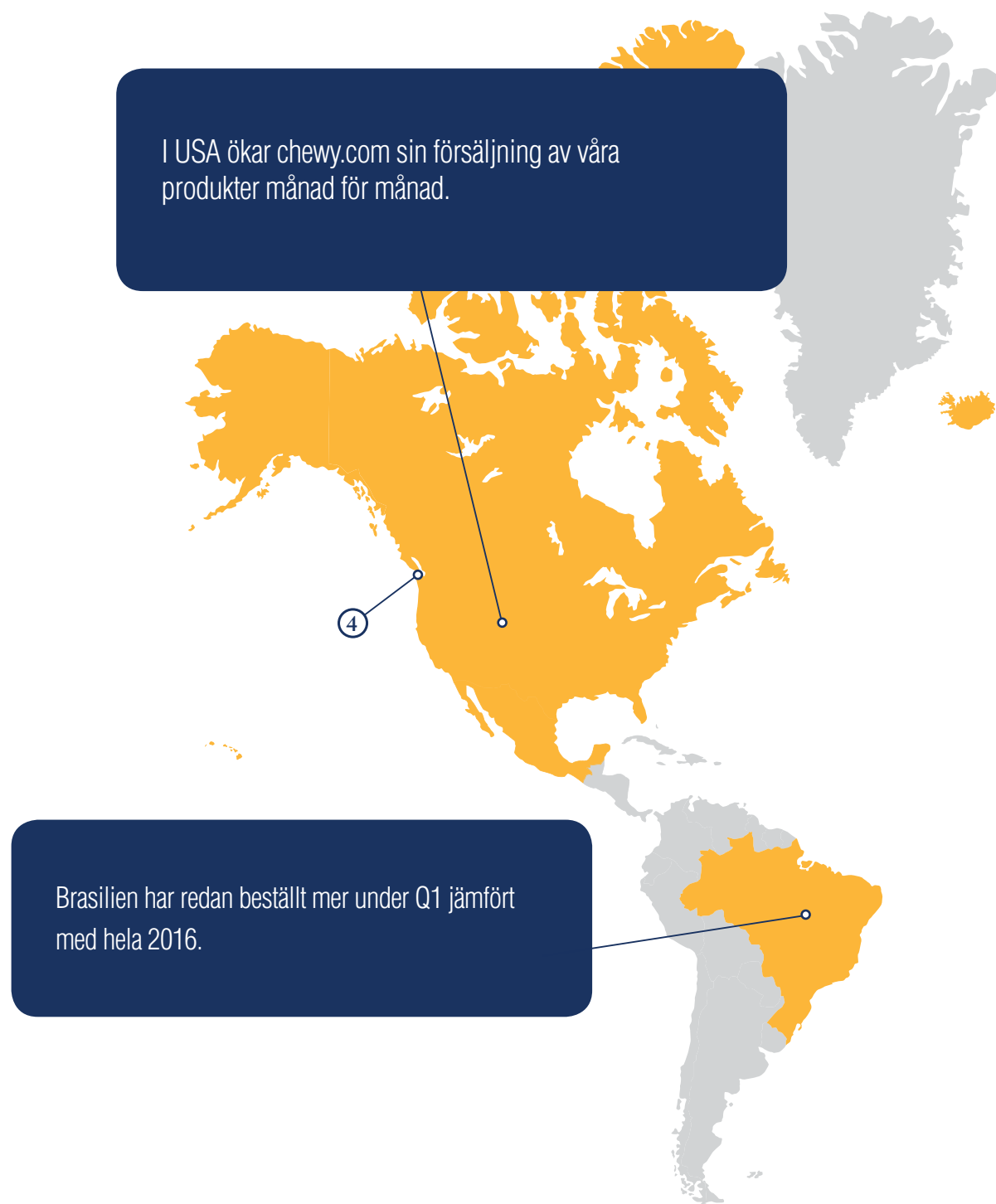
SOLIDITET
63,8%

2014-2017 KVARTALSHISTORIK AV OMSÄTTNING OCH EBITDA



Vi finns över hela världen

Våra produkter säljs idag i cirka 50 länder, och våra kunder finns på alla världens kontinenter.



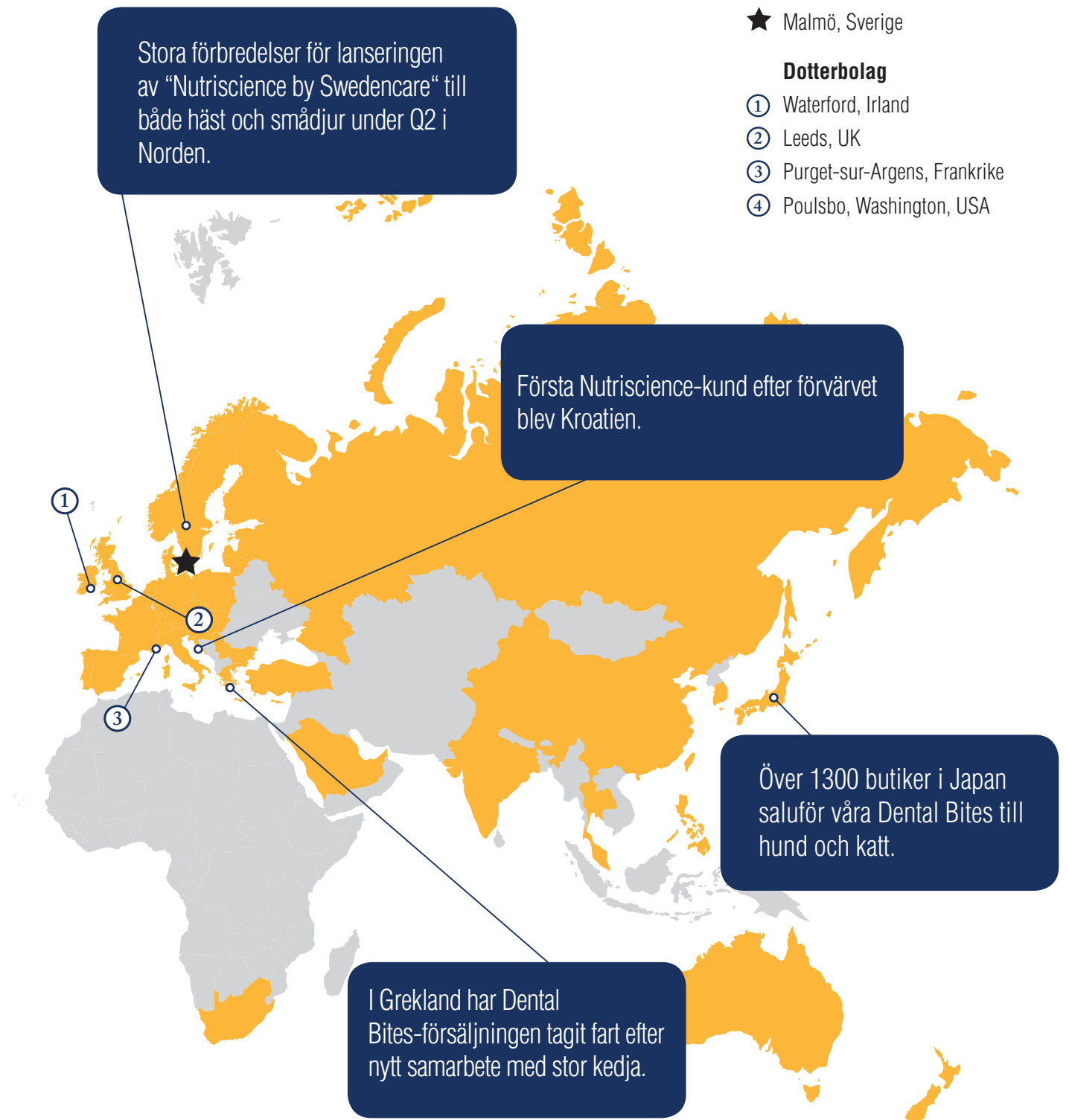
SWEDENCARE

Huvudkontor

★ Malmö, Sverige

Dotterbolag

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



● Här finns vi

Vår senaste produkt

- Dental Care Bones

I mer än 15 år har vi utvecklat vår patenterade munhygienprodukt ProDen PlaqueOff®. Den aktiva ingrediensen i ProDen PlaqueOff® är en alg - *Ascophyllum nodosum* - som skördas utmed den nordnorska Atlantkusten.

ProDen PlaqueOff® System Dental Care Bones är ett tuggben med *Ascophyllum nodosum* som ingrediens. Benets unika form hjälper till att skrapa bort plack och tandsten, och ProDen PlaqueOff hjälper till att förhindra återkomsten. Benen finns i fyra goda smaker som din hund garanterat kommer gilla.

4
GODA
SMAKER



Finansiell översikt

Resultaträkning i sammandrag - Koncernen (TSEK)

	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	22 910	13 746	53 720
Övriga rörelseintäkter	0	215	435
Totala intäkter	22 910	13 961	54 155
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-6 193	-2 193	-11 645
Bruttoresultat	16 717	11 768	42 510
Övriga externa kostnader	-4 579	-3 705	-14 580
Personalkostnader	-4 947	-3 306	-13 883
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7 191	4 757	14 047
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 434	-421	-2 412
Övriga rörelsekostnader	0	-3	-309
Rörelseresultat (EBIT)	5 757	4 333	11 326
Finansnetto	-285	-63	545
Resultat efter finansiella poster	5 472	4 270	11 871
Extraordinära intäkter	59	121	0
Extraordinära kostnader	-2	-5	0
Resultat före skatt	5 529	4 386	11 871
Skatt på periodens resultat	-1 520	-1 149	-2 945
Uppskjuten skatt	-65	56	853
Periodens resultat	3 944	3 293	9 779

Balansräkning i sammandrag - Koncernen (TSEK)

	31-mars 2017	31-dec 2016	31-mars 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	48 558	49 856	13 427
Övriga immateriella anläggningstillgångar	816	745	861
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	36	0	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	640	610	0
Inventarier, verktyg och installationer	455	387	434
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	29	30	28
Uppskjuten skattefordran	614	658	121
Summa anläggningstillgångar	51 148	52 286	14 871
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 151	7 357	3 237
Kundfordringar	13 351	8 027	7 305
Skattefordringar	2 249	3 002	2 041
Övriga fordringar	471	328	588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 300	1 222	573
Kassa och bank	19 373	20 541	4 698
Summa omsättningstillgångar	43 895	40 477	18 442
SUMMA TILLGÅNGAR	95 043	92 763	33 313
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	789	789	646
Bundna reserver	22	22	56
Fria reserver inkl. periodens resultat	59 844	55 882	11 508
Summa eget kapital	60 655	56 693	12 210
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 000	17 000	0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	248	0	1 879
Skulder till kreditinstitut	6 000	8 000	9 425
Leverantörsskulder	2 956	3 653	1 068
Skatteskulder	5 913	5 496	4 256
Övriga kortfristiga skulder	648	277	3 451
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 623	1 644	1 024
Summa skulder	34 388	36 070	21 103
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 043	92 763	33 313

Kassaflödesanalys i sammandrag - Koncernen (TSEK)

	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Resultat efter finansnetto	5 472	4 270	11 871
Avskrivningar	1 433	421	2 412
Betald skatt	-350	-1 260	-2 927
Förändring av rörelsekapital	-7 435	-4 319	-9 481
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-880	-888	1 875
Investeringsverksamheten	-280	-5 215	-36 186
Kassaflöde efter investeringar	-1 160	-6 103	-34 311
Finansieringsverksamheten	0	7 541	51 362
Periodens kassaflöde	-1 160	1 438	17 051
Likvida medel vid periodens ingång	20 541	3 293	3 293
Kursdifferens i likvida medel	-8	-33	197
Likvida medel vid periodens slut	19 373	4 698	20 541

Förändring i eget kapital - Koncernen (TSEK)

	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Ingående eget kapital	56 693	13 168	13 168
Fondemission	0	0	-517
Ökning aktiekapital	0	0	677
Omräkningsdifferenser	18	7	-274
Utdelning	0	-12 500	-12 500
Övrigt tillskjutet kapital	0	8 242	46 360
Periodens resultat	3 944	3 293	9 778
Utgående eget kapital	60 655	12 210	56 693

Koncernens nyckeltal (TSEK)

(TSEK)	jan-mars 2017	jan-mars 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	22 910	13 746	53 720
Totala intäkter	22 910	13 961	54 155
EBITDA	7 191	4 757	14 047
Periodens resultat	3 944	3 293	9 779
Balansomslutning	95 043	33 313	92 763
Eget kapital	60 655	12 210	56 693
Förändring intäkter (%)	64,1%	123,2%	99,3%
Bruttomarginal (%)	73,0%	84,3%	78,5%
EBITDA-marginal (%)	31,4%	34,1%	25,9%
Vinstmarginal (%)	17,2%	23,6%	18,1%
Soliditet (%)	63,8%	36,7%	61,1%
Räntebärande nettoskuld	3 875	6 606	4 459
Likvida medel	19 373	4 698	20 541
Resultat per aktie (SEK)	0,25	0,30	0,62
Antal utestående aktier vid periodens slut	15 770 622	11 100 000	15 770 622

Definition av nyckeltal

- Intäktsförändring
Totala intäkter i förhållande till föregående motsvarande period
- Bruttomarginal
Bruttoresultat i procent av totala intäkter
- EBITDA-marginal
Rörelseresultat före avskrivningar i procent av totala intäkter
- Vinstmarginal
Resultat efter skatt i procent av totala intäkter
- Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen
- Räntebärande nettoskuld
Räntebärande skulder minus likvida medel
- Resultat per aktie
Periodens resultat i förhållande till antal aktier vid periodens utgång
- Eget kapital per aktie
Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

Övrig information

OM SWEDENCARE

Swedencare utvecklar, marknadsför och säljer premiumprodukter inom djurhälsa. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Malmö samt de helägda försäljningsbolagen i Sverige, USA, Frankrike, Storbritannien och Irland. Bolagets produktportfölj är representerad på ett femtiotal marknader i samtliga världsdelar genom de egna försäljningsbolagen och externa återförsäljare.

RISKFaktorER

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat. Vid bedömning av Swedencares framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell omsättnings- och resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Swedencares verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning i olika utsträckning. För en beskrivning av Swedencares risker hänvisas till Bolagets avgivna Prospekt i samband med listningen och ägarspridningen på Nasdaq First North.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Swedencares koncernredovisning för 2017 kommer att upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under det första kvartalet 2017 har Swedencare betalat totalt 87,5 TSEK, exklusive moms, i arvode till Per Malmström Consulting AB, ett bolag som är närstående till Per Malmström, arbetande styrelseordförande och tidigare t.f. CFO i Swedencare.



STYRELSENS INTYGANDE

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

Malmö den 27 april 2017

Per Malmström
Styrelseordförande

Håkan Svanberg
Styrelseledamot

Johan Bergdahl
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Håkan Lagerberg
VD och Styrelseledamot

REVISORNS GRANSKNING

Bolagets revisor har ej granskat denna delårsrapport.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q2 2017	25 augusti 2017
Delårsrapport Q3 2017	26 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018

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.se

Håkan Lagerberg, VD
Telefon: +46 73 517 01 70
Hakan.lagerberg@swedencare.se

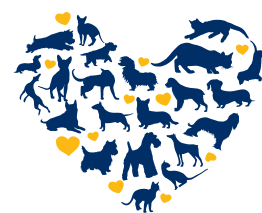
Jenny Graflind, CFO
Telefon: +46 73 944 85 54
jenny.graflind@swedencare.se

CERTIFIED ADVISER

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
+46 8 454 32 00



*Premiumprodukter inom djurhälsa.
Läs mer på swedencare.se*



SWEDENCARE