



Delårsrapport

Januari - Mars 2023

Vår vision

är att etablera oss som ett ledande bolag 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 produktportfölj med starka varumärken, såsom NaturVet®, Innovet, Pet MD®, Animal Pharmaceuticals®, nutravet® samt ProDen PlaqueOff® för oralhälsa, varumärket allt började med. Swedencare har säte i Malmö och bolagets produkter säljs idag i cirka 60 länder till veterinärer, djuraffärer och online via ett distributionsnät omfattande dotterbolag i nio 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 ett ledande bolag inom hälsa för husdjur på samtliga större marknader.**

Finansiell målsättning

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

Utdelning

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

För 2022 föreslår styrelsen en utdelning om 0,22 SEK (0,20 SEK) per aktie.



Mission

Vi bryr oss om att förbättra husdjurs hälsa och välbefinnande, skapa trygghet för husdjursföräldrar över hela världen och genom hela livet.

Två-siffrig organisk tillväxt och en halv miljard i omsättning

Perioden i sammandrag

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Första kvartalet: 1 januari - 31 mars 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 523,2 MSEK (377,7 MSEK), motsvarande en ökning om 39% (184%)
- Den organiska, valutajusterade, tillväxten uppgick till 10% (7%)
- Operationell EBITDA uppgick till 107,4 MSEK (94,7 MSEK), motsvarande en ökning om 13%, respektive en EBITDA-marginal om 20,5% (25,1%). Justeringarna avser en icke-kassafödospåverkad verkligt värde (lager) justering om 0,5 MSEK (4,4 MSEK) samt förvärvskostnader om 0,1 MSEK (11,2 MSEK).
- Operationell EBITA uppgick till 89,4 MSEK (82,1 MSEK), motsvarande en ökning om 9% respektive en EBITA-marginal om 17,1% (21,7%)
- Operationell EBIT uppgick till 87,5 MSEK (81,7 MSEK), motsvarande en ökning om 7% respektive en EBIT-marginal om 16,7% (21,6%)
- Resultat efter skatt uppgick till 17,2 MSEK (14,7 MSEK)
- Resultat per aktie beräknat på 158 731 900 aktier (146 475 502 aktier) 0,11 SEK (0,10 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99,8 MSEK (46,0 MSEK)
- Per den 31 mars 2023 uppgick likvida medel till 232,2 MSEK (277,3 MSEK)

Väsentliga händelser under första kvartalet

Patterson Veterinary har förvärvat exklusiva rättigheter till att marknadsföra och sälja varumärket Animal Pharmaceuticals® i USA.

Väsentliga händelser efter första kvartalets utgång

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

VD har ordet

Över en halv miljard i försäljning för första gången och den organiska tillväxten är tillbaka

Det första kvartalets nettoomsättning om 523,2 MSEK innebar en ökning med 39% jämfört med Q1 2022 och är vårt starkaste kvartal någonsin, samtidigt som vårt operationella EBITDA-resultat ökade med 13% till 107,4 MSEK, motsvarande en marginal om 20,5%. Vårt kassaflöde från den löpande verksamheten förbättras även detta kvartal med en positiv förändring av rörelsekapitalet.

Vår organiska tillväxt (10%) är bättre än marknaden och det är så det ska vara när våra synergi- och affärsutvecklingsprojekt visar resultat. Lagerneddragningar som kraftigt påverkade oss under 2022 börjar ebba ut. För ett fåtal gruppbolag är Q1 fortsatt påverkat men jag räknar med att Q2 blir det sista kvartalet där vår försäljning berörs. Vår bruttomarginal och EBITDA var något lägre än var vi ska ligga på grund av försäljningsmix, större införsäljningskampanjer, viss förskjutning av årets prisökningar till Q2 samt marknadsaktiviteter. Jag förväntar mig en förbättring av marginalerna redan under innevarande kvartal.

Marknadsutveckling för husdjur har varit stark på våra huvudmarknader. Vi ser en trend att konsumenterna fortsätter att migrera till online och vi ser på våra stora marknader försäljningsökningar på över 30% i denna kanal. Det är glädjande att se exportmarknaderna ta fart igen och inte bara i Asien utan mycket händer även i Sydamerika och fler länder kommer att öppnas upp under året.

I mars meddelade vi om det exklusiva samarbetet med Patterson för vårt varumärke Animal Pharmaceuticals®. Det är ett integrerat samarbete parterna emellan vilket kommer fundamentalt att förändra marknadsbearbetningen av veterinärkliniker i USA och vi har även pågående diskussioner om fler geografier där Patterson är verksamma. Första ordern under det nya avtalet levereras under Q2 och båda organisationerna arbetar intensivt inför nylanseringen som sker i maj månad.

Vi har en tydlig strategi för våra olika veterinärvarumärken och ni kan förvänta er andra liknande samarbeten för att dra nytta av större säljstyrkor för några av våra andra varumärken.

Produkt- och konceptlanseringar är temat för året och för att nämna någon är NaturVet's nya produktlinje "Scoopables" på den nordamerikanska marknaden viktig. Linjen lanserades på Global Pet Expo i mars och vi har under innevarande kvartal börjat leverera ut till distributörer. De stora kedjorna och onlineretailers kommer lansera linjen under kvartalet. Efterfrågan har varit hög och vi ser fram emot återkoppling från våra slutkunder under året.



ProDen PlaqueOff® fortsätter sin starka utveckling och växte med 58% under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Jag räknar med god tillväxt även framöver då delar av sortimentet kommer lanseras på de tre största pet retailers i USA, där vi tidigare inte funnits, samt att exportmarknaderna vaknat till liv igen.

Vi har, som jag sagt förut, en unik organisation med fantastiskt drivna och kompetenta medarbetare. Jag är stolt och tacksam över att få leda gruppen och hoppas att ni övriga aktieägare uppskattar vårt arbete med att skapa en global ledande djurhälsokoncern!

Håkan Lagerberg, VD
Malmö den 28 april 2023

Nettoomsättning
523,2 MSEK

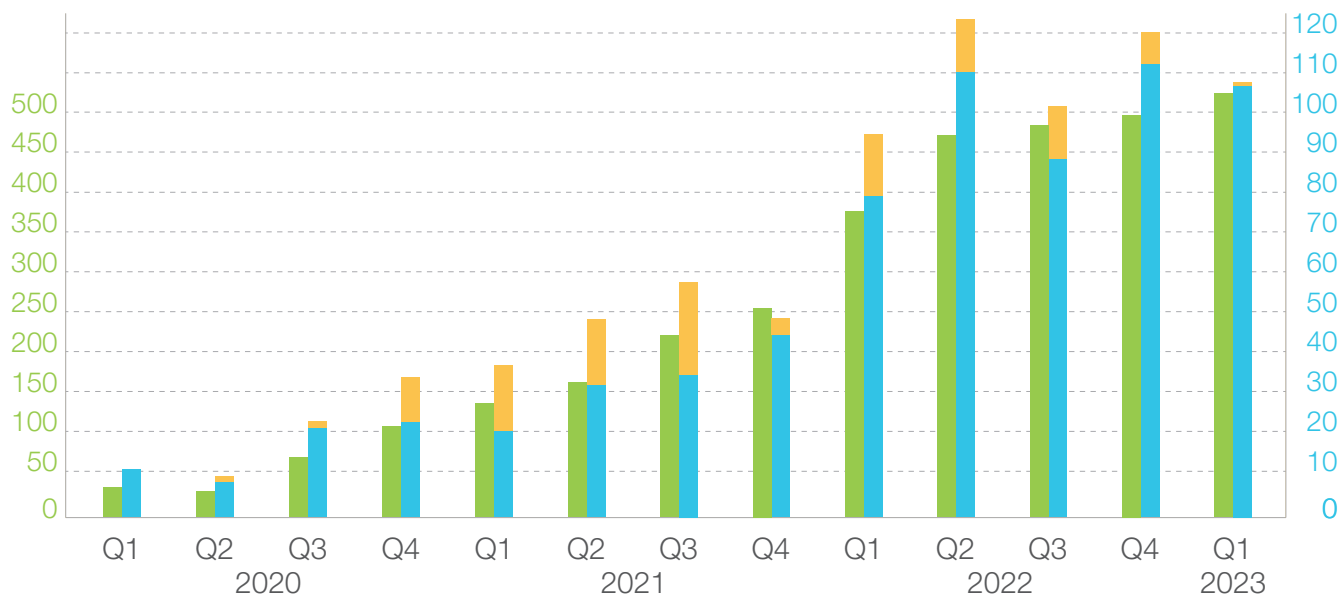
Förändring
nettoomsättning
39%

Operationell
EBITDA
107,4 MSEK
Marginal
20,5%

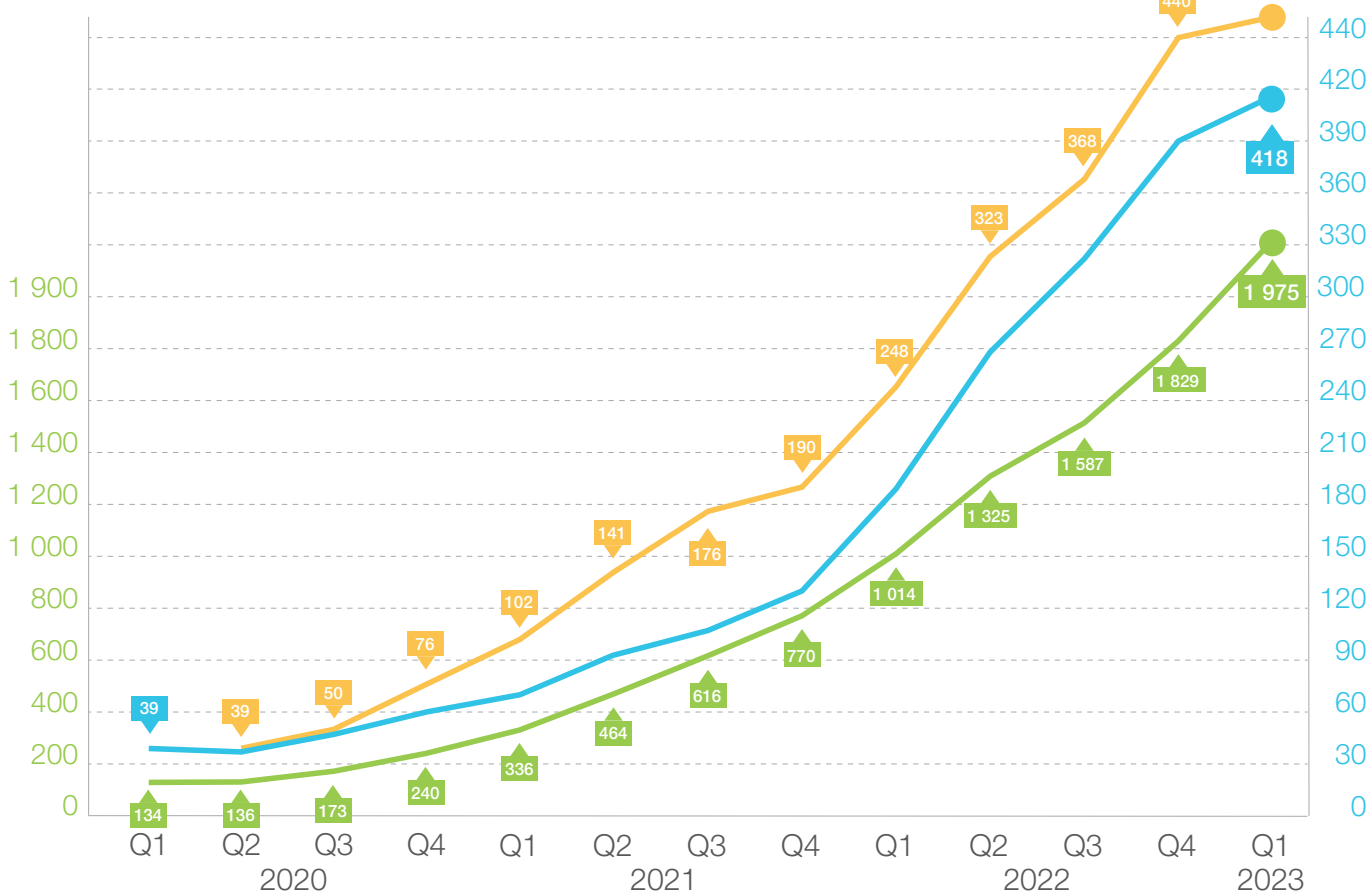
Likvida medel
232,2 MSEK

Utveckling 2020 - 2023

Kvartalshistorik av nettoomsättning och EBITDA (MSEK)



Rullande fyra kvartal - nettoomsättning och EBITDA (MSEK)



Nettoomsättning EBITDA Operationell EBITDA

Fler nyckeltal samt definitioner finns på sidan 18-20.

Kommentarer - Finansiella utvecklingen Q1 2023

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

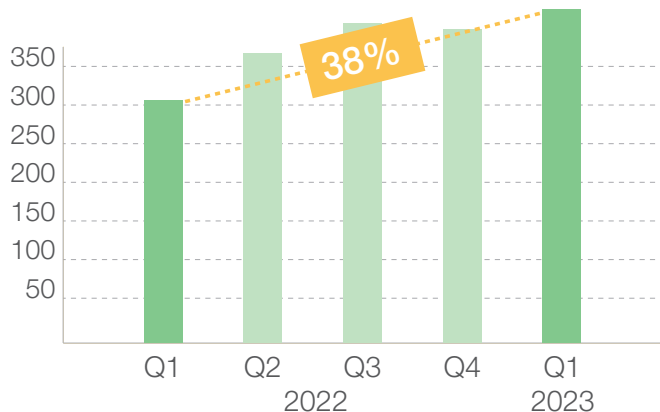
Nettoomsättningen uppgick till 523,2 MSEK (377,7 MSEK), vilket motsvarande en ökning om 39%. Tillväxten fördelas på 10% organisk tillväxt, 18% förvärvad tillväxt samt 11% valutapåverkan. Nettoomsättningen fortsätter öka kvartal för kvartal, vilket för detta innebär en ökning om 5% från föregående kvartal. Detta med oförändrad bolagsstruktur, exklusive CVP som förvärvades 1 november och som under kvartalet bidrog med 4,8 MSEK.

Under kvartalet har lagerjusteringar hos distributörer avtagit och det är endast Nutravet's tillväxt som fortfarande påverkas negativt då motsvarande kvartal föregående år innehöll den sista betydande beställningen från deras största kund. Även exportförsäljningen har tagit fart under kvartalet samtidigt som on-linehandeln fortsätter ha stark tillväxt. Det nya avtalet med Patterson innebar att en större order försköts till Q2.

Geografisk fördelning

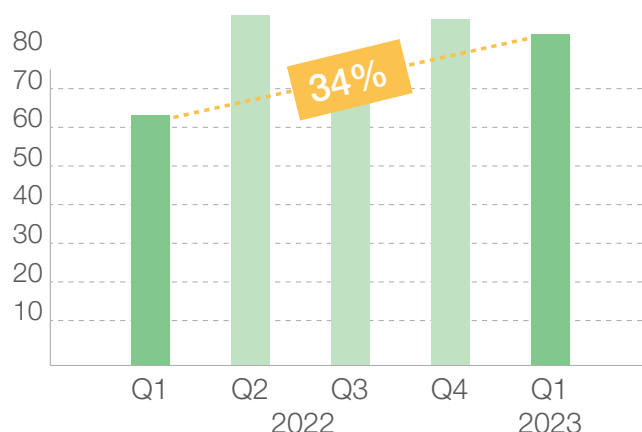
Trots en tillväxtökning om 38% jämfört med motsvarande period föregående år, är marknadsandelen för den nordamerikanska marknaden oförändrat i jämförelse med samma period föregående år och representerar 81% (81%) av koncernens totala nettoomsättning. Förvärvet av NaturVet genomfördes under Q1 2022, vilket motsvarar en del av ökningen, men de flesta av de nordamerikanska bolagen har haft god tillväxt.

Nordamerika – 81% av totala nettoomsättningen



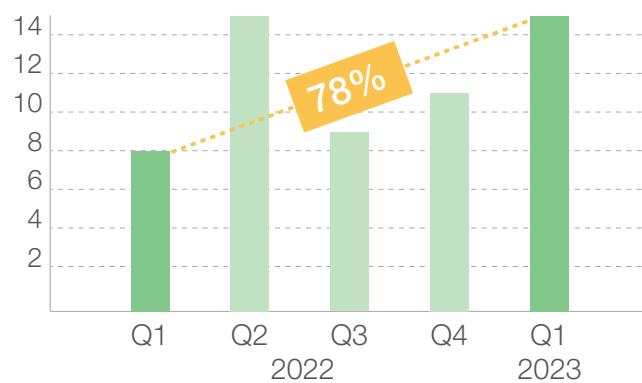
Tillväxten i Europa påverkas dels av förvärvet av Innovet som genomfördes under Q1 2022 men även av Swedencare UK som säljer till Amazon och noterade sitt bästa kvartal någonsin.

Europe – 16% av totala nettoomsättningen



Rest of the World visar en stark tillväxt om 78%. Ökningen förklaras främst av en stark ProDen PlaqueOff® försäljning till exportmarknaderna vilka har börjat öppna upp igen samt av varumärket Nutravet som under kvartalet lanserats i Thailand och Israel.

Rest of the World – 3% av totala nettoomsättningen



Produkt- och varumärkesfördelning

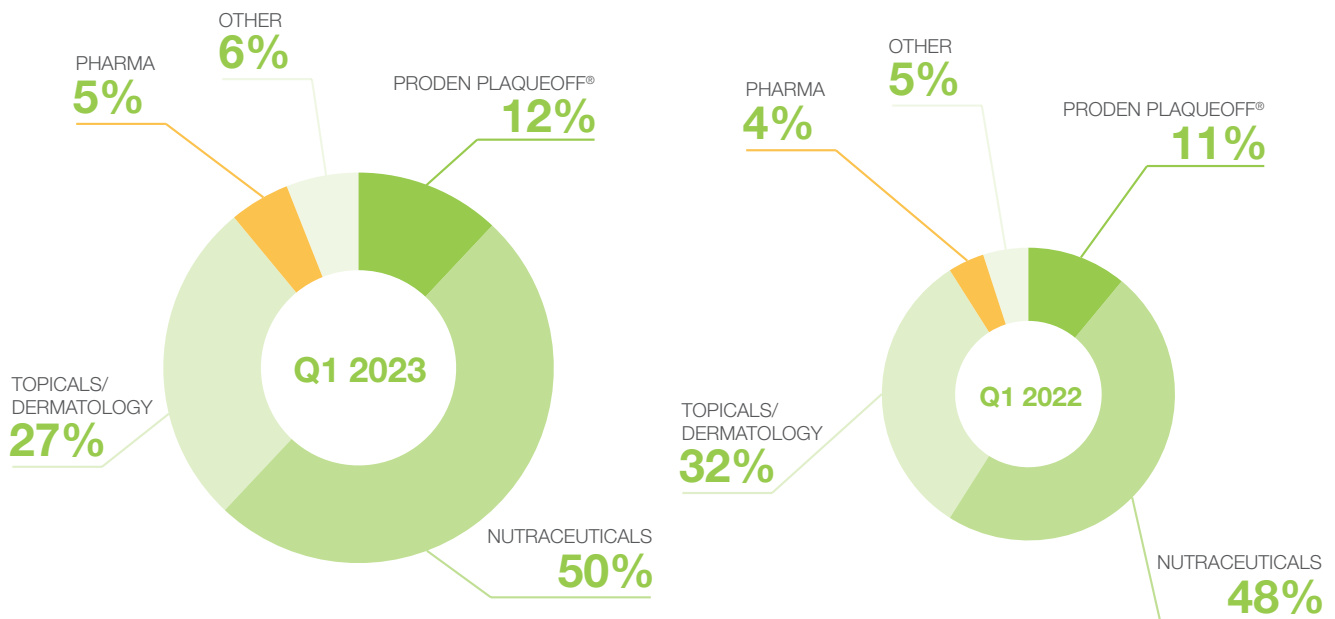
Samtliga produktgrupper har haft en tillväxt under kvartalet. Produktgruppen Nutraceuticals har uppvisat en tillväxt om 45% jämfört med motsvarande period föregående år och representerar koncernens största produktgrupp med hälften av omsättningen. Ökningen hänförs främst till Innovet och NaturVet, bolagen som förvärvades under Q1 föregående år, vilka säljer de flesta produkter inom denna kategori. Även NaturVets produkter som lanserats under onlinevarumärket Pet MD under kvartalet påverkar tillväxten i denna produktgrupp positivt.

ProDen PlaqueOff® har under kvartalet haft en tillväxt om 58% och representerar 12% (11%) av gruppens totala omsättning där samtliga underkategorier till produktgruppen har visat en stark tillväxt. Det är främst ProDen PlaqueOff® Pulver som står bakom

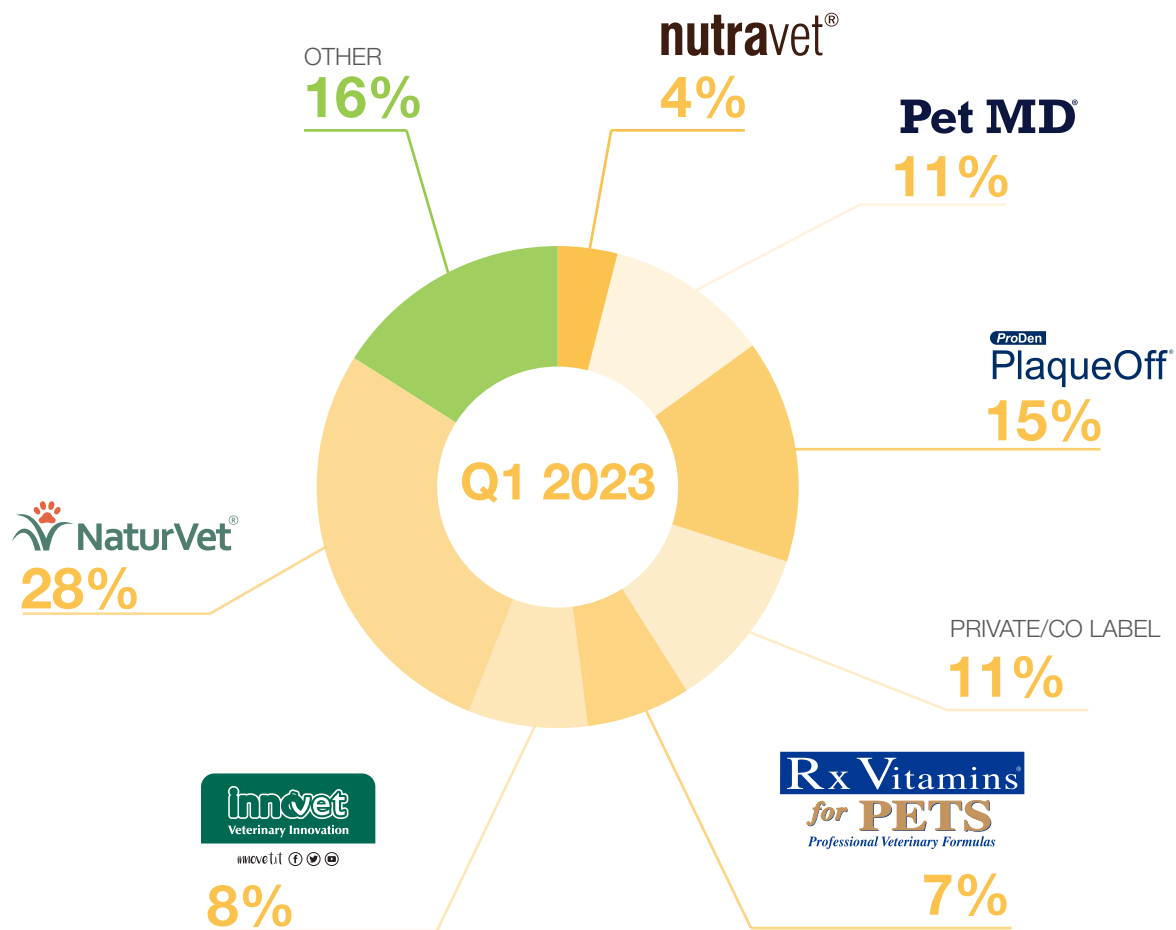
ökningen men även Soft Chews som lanserades under Q4 2022 fortsätter visa stark tillväxt. Även NaturVet som började leverera ProDen PlaqueOff® till sina kunder under Q3 2022, har visat en fortsatt positiv utveckling.

Försäljningen av Pharma (kontraktsutveckling och tillverkning) har ökat med 56% i jämförelse med motsvarande period föregående år då produktionen kom igång under H2 2022.

Under Q1 2023 och Q1 2022 fördelades försäljningen per produktkategori enligt grafiken.



Under Q1 2023 fördelades försäljningen per varumärke enligt grafiken.



*Innehåller ej kontraktstillverkning

Resultat

Den operationella bruttomarginalen under kvartal uppgick till 54,7% (55,6%), främst påverkat av försenade utvecklingsprojekt med högre marginal, produktionsuppstarter samt högre fraktkostnader. Prisjusteringar som implementerades i början av året kommer först ha fullt utslag i bruttomarginalen under innevarande kvartal.

De externa kostnaderna är främst påverkade av ett måssintensivt kvartal samt högre kostnader för marknadsföring kopplat till Amazon men uppgår till 19% av den totala omsättningen, vilket är i linje med föregående perioder.

Det operationella rörelseresultatet före nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 89,4 MSEK (82,1 MSEK), motsvarande en EBITA-marginal om 17,1% (21,7%).

Valutakursförändringar påverkade EBITA under Q1 med en kursförlust om -1,7 MSEK (-0,2 MSEK) på grund av den svagare USD-valutan. Under kvartalet uppgår räntekostnaderna för lån upptagna i samband med förvärven till 17,0 MSEK (3,3 MSEK). Den högre räntekostnaden jämfört med föregående kvartal (13,5 MSEK) är påverkat av den högre räntan.

Omprövning av skattemässiga underskottsavdrag tillsammans med bolagsstrukturell förändring i USA som genomfördes under 2022 samt skattemässiga avskrivningar på NaturVets övervärden förväntas ha en positiv påverkan på resultatet även under 2023. Under 2022 resulterade detta i utnyttjade skattemässiga avskrivningar om 222,3 MSEK (21,3 MUSD) vilket innebär 0% i skattekostnad. Detta innebär en lägre skatt om 52,2 MSEK (5 MUSD) för 2022 jämfört med en genomsnittlig skattesats om 23,75%. Bedömningen är att tidigare förluster och uppskjutna skattefordringar från tidigare år kommer att kunna utnyttjas och påverka resultatet positivt i samma omfattning i 14 år framåt.

Resultatet efter skatt uppgick till 17,2 MSEK (14,7 MSEK) motsvarande en vinstmarginal om 3,3% (3,9%). Resultat per aktie uppgick för det första kvartalet 2023 till 0,11 SEK (0,10 SEK) beräknat på vägt genomsnittligt antal aktier, 158 731 900 (146 475 502) per den 31 mars 2023.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick efter förändring av rörelsekapital till 99,8 MSEK (46,0 MSEK) under det första kvartalet 2023. Förändringen i rörelsekapital under kvartalet påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 16,8 MSEK (-31,6 MSEK). Det lägre rörelsekapitalet påverkades främst av lägre högre leverantörsskulder samt oförändrade kapitalbindningar i kundfordringar och lager trots en högre försäljning under kvartalet.

Investeringar av materiella och immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 11,2 MSEK (21,6 MSEK) vilket främst inkluderar investeringar i de två större produktionsanläggningarna i Kalifornien och Kanada.

Den 11 januari 2023 betalade Swedencare 92,5 MSEK (8,9 MUSD) till säljaren av NaturVet enligt förvärvstavtal för Section (338(h)(10) ansökan. I samband med detta togs en förvärvskredit om 25,0 MSEK upp. Under kvartalet har Swedencare amorterat totala räntebärande skulder om 25,0 MSEK.

Under det första kvartalet 2023 uppgick kassaflödet till -12,7 MSEK (140,7 MSEK).

Finansiell ställning

Swedencares egna kapital uppgick per den 31 mars 2023 till 7 435,1 MSEK (6 486,6 MSEK), varav 1,6 MSEK (1,6 MSEK) bundet eget kapital.

Swedencares likvida medel uppgick per den 31 mars 2023 till 232,2 MSEK (277,3 MSEK), koncernen hade per samma datum räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder om totalt 1 891,8 MSEK (1 594,6 MSEK). Swedencare hade per den 31 mars 2023 en nettoskuld uppgående till 1 659,6 MSEK (1 317,3 MSEK).

Personal

Swedencare hade per den 31 mars 2023 totalt 490 anställda fördelat på Sverige (12), England (28), Italien (16), Frankrike (2), Grekland (11), Irland (15), Spanien (2), USA (347) och Kanada (57). Könsfördelningen är 48% kvinnor och 52% män. Per den 31 mars 2022 hade Swedencare totalt 517 anställda.

Finansiering

Swedencares skulder till kreditinstitut uppgick till 1 643 MSEK per den 31 mars 2023. Koncernen har en Revolving Credit Facility (RCF) om 1 000 MSEK varav utnyttjat belopp uppgick till 825 MSEK per den 31 mars 2023. Utnyttjat belopp är uppdelat på fyra uttag vilka förfaller med 3 månaders intervaller och löper med rörlig ränta (STIBOR+marginal) med koppling till nettoskuld. Vägd genomsnittlig ränta uppgick per den 31 mars till 4,36%. RCF sträcker sig till september 2024 med möjlighet för två förlängningsoptioner om ett år i taget, vilket ger ett möjligt slutförfall september 2026. Per den 31 mars har koncernen utnyttjade kreditfaciliteter om 175 MSEK. Resterande lån till kreditinstitut är ett term-loan om 818 MSEK. Avtalet sträcker sig till september 2024 med möjlighet för två förlängningsoptioner om ett år i taget vilket ger ett möjligt slutförfall september 2026. Lånet löper med rörlig ränta (STIBOR+marginal). Vägd genomsnittlig ränta uppgick per den 30 mars till 4,29%.

Lånen löper med finansiella kovenanter beträffande den finansiella nettoskulden i förhållande till EBITDA och räntetäckningsgrad. Per 31 mars 2023 uppgick den rapporterade nettoskulden i förhållande till EBITDA till 3,4. Swedencare har för samtliga avstämningar uppfyllt de kovenanter som banken ställt i samband med upplåning.

Swedencares hållbarhetsarbete

För Swedencare betyder hållbarhet att vi långsiktigt tar ansvar för den miljömässiga, sociala och ekonomiska påverkan som vår verksamhet har på vår planet. Vi arbetar med att implementera en struktur som säkerställer att vi så långt som möjligt minskar vår påverkan. Vårt hållbarhetsarbete har en tydlig förankring i de globala utvecklingsmålen som antagits av FN:s generalförsamling med syftet att åstadkomma en bättre och mer hållbar framtid för alla. Vi har valt att fokusera på de fem mål där vi bedömer att vi som producent av hälsovårdsprodukter för husdjur har en direkt eller indirekt inverkan och som kan påverka utvecklingen i hela värdekedjan; jämställdhet, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, hållbar konsumtion och produktion, bekämpa klimatförändringarna samt omsorg om hav och marina resurser.

Under det första kvartalet har vårt hållbarhetsarbete inneburit att:

Vi har tagit fram en hållbarhetspolicy som anger grundläggande principer som präglar verksamheten och relationen med omvärlden. Policyn ger också vägledning till medarbetare och dotterbolag inom koncernen kring hur hållbarhetsarbetet ska bedrivas och vilka värderingar som är styrande.

Vi har uppdaterat vår uppförandekod för anställda som anger vägledande principer avseende etik, antikorruption, mänskliga rättigheter samt socialt och miljömässigt ansvarstagande.

Vi har tagit fram en ny uppförandekod för leverantörer som ställer tydliga krav kring mänskliga rättigheter, arbetsmiljö och klimatpåverkan. Vi kommer arbeta för att våra leverantörer ska följa vår uppförandekod, alternativt ha en egen uppförandekod och ett aktivt hållbarhetsarbete som uppfyller Swedencares ambitioner. Arbetet med att följa upp och utvärdera våra leverantörer sker löpande.

Styrelsen har godkänd hållbarhetspolicyn samt uppförandekoden för anställda och leverantörer.

Vårt hållbarhetsarbete grundas på FN:s globala mål, därför har vi bidragit genom donation till FN:s organisation.

Motiverade medarbetare är vår viktigaste tillgång, vi arbetar med löpande förbättringsarbete på arbetsmiljöfrågor för att främja god hälsa och säkerhet, därför har vi tagit fram en medarbetarundersökning som kommer skickas till alla medarbetare inom koncernen.

Vi har under kvartalet även lanserat en visselblåsartjänst för att fånga upp tidiga varningssignaler och därigenom minska risker. Det är ett viktigt verktyg för att främja höga etiska standarder och upprätthålla ett högt förtroende för oss som bolag.

Aktien

	31 mar 2023	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2020
Antal aktier vid perioden slut	158 731 900	158 111 805	105 422 375	79 009 900
Aktiekurs vid periodens slut	25,5	120,5	83,8	15,2

De tio största aktieägarna (tabellen återger Swedencares ägarstruktur per den 31 mars 2023 i sammandrag).

	Antal aktier	Ägarandel
Symrise AG	47 617 318	30,0%
Håkan Svanberg & Co Health Care AB	23 052 775	14,5%
Första AP-fonden	7 583 268	4,8%
JCC Group Invest Sweden AB (<i>Johan Bergdahl genom bolag</i>)	7 526 755	4,7%
AMF Aktiefond Småbolag	6 006 500	3,8%
Mastan AB (<i>Håkan Lagerberg genom bolag</i>)	5 663 820	3,6%
SEB Fonder	5 055 804	3,2%
Scott Garmon - VD NaturVet	3 722 691	2,3%
Grandeur Peak Global Advisors, LLC	2 797 999	1,8%
Aktia Asset Management	2 219 630	1,4%
Övriga	47 485 340	29,89%
Totalt	158 731 900	100,00%
Free Float*	66 669 240	42,00%

Innehav inkluderar närstående

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

Partnerskap inom gruppen

Interna partnerskap mellan dotterbolagen i Swedencare-gruppen är ett kraftfullt verktyg för att driva framgång och uppnå gemensamma mål. Genom att samarbeta och samordna resurser kan vi uppnå större effektivitet, minska kostnader och dra nytta av varandras styrkor för att skapa nya möjligheter och tillväxt. En av de viktigaste fördelarna med dessa partnerskap är förmågan att dela kunskap och expertis över olika företag och marknader inom gruppen. Detta kan hjälpa oss att utnyttja potentialen i vår befintliga portfölj och att accelerera innovation och skapa nya produkter och tjänster som möter kundernas behov på ett effektivare sätt. Här presenterar vi några av våra framgångsrika partnerskap inom gruppen.



Garmon Corporation/ NaturVet

Garmon Corporation/NaturVet är en ledare inom husdjurstillskottindustrin med en imponerande arv av innovation och produktsortiment. Idag dominerar NaturVet inom husdjurspecialitet och kan köpas nationellt på alla stora kedjor och majoriteten av oberoende djuraffärer, samt internationellt, med global distribution i över 15 länder världen över.

Sedan förvärvet av Swedencare 2022 har Garmon Corp. samarbetat med flera av sina systerbolag för att lägga till kompletterande SKUs och leveransmetoder till sin ständigt växande portfölj. Allt började med Swedencare USA och ProDen PlaqueOff®, ett unikt system för tandhygien som har lett marknaden i årtal. Genom att bygga på framgången med det ursprungliga ProDen PlaqueOff® pulvertillskottet utvecklade Garmon Corp. ProDen PlaqueOff® Soft Chews, en innovativ leveransmetod som gjorde tandhygien godare och mer bekvämt för husdjur och deras ägare. Genom att dra nytta av sina etablerade återförsäljningsrelationer lyckades Garmon Corp. säkra ProDen PlaqueOff® produkter på butikshyllorna hos de främsta amerikanska husdjurskedjorna, vilket utökade penetrationen på marknaden och marknadsandelen. Dessutom har Garmon Corp. tillhandahållit olika white-label-produkter till Swedencares dotterbolag, såsom Stratford, för användning på veterinärmarknaden; och nyligen har man börjat producera Pet MD:s soft chew-produkter, vilket eliminerar behovet av att outsource.

Dessa samarbeten ger bra marginaler och utökat produktsortiment, vilket i sin tur ökar marknadsandelarna. NaturVet fortsätter att utforska nya partnerskap och utöka sin redan imponerande katalog. Med fortsatt fokus på innovation och kvalitet är NaturVet redo för ännu större framgångar det kommande året.

Pet MD®

Pet MD Brands

Pet MD Brands, ett toppmodernt företag inom onlineförsäljning, har varit en del av Swedencare-familjen sedan 2021 och har ägnat sig åt att tillgodose djurägares behov sedan 2002. Förvärvet har gett Swedencare starka onlinevarumärken, ett ledande e-handelsteam med unik Amazon-expertis och ett företag med både stark tillväxt och hög lönsamhet.

Pet MD har flera framgångsrika partnerskap inom gruppen:

- Pet MD säljer Rx Vitamins på Amazon och Chewy och har även utvalda RX Vitamins produkter under Pet MD-varumärket.
- Historiskt sett har Pet MD sålt ett par produkter tillverkade av Garmon Corporation, men har ökat antalet betydligt under de senaste månaderna genom att lägga till en helt ny linje av tillskott från Garmon Corp.
- Den största delen av Pet MD:s produktlinje tillverkas av Vetio och distribueras till dem via Stratford. Pet MD kommer snart att ta emot sin första omgång av Ear Wipes direkt från Vetio som tidigare såldes till dem via en tredjepartsdistributör. Denna produkt är Pet MD:s bästsäljare, med över 1 000 enheter sålda per dag. Direkt distribution från Vetio till Pet MD kommer att resultera i en betydande ökning av Swedencares interna företagsmarginaler.



Fulfillment Advantage Ventures (FAV)

FAV distribuerar många av Swedencares varumärken till återförsäljare som de har etablerade relationer med. Genom sin utökade distribution kan de nå återförsäljare som Kroger.com, Target.com, Walmart.com, Home Shopping Network och QVC, Tractor Supply, PetSmart Canada och Amazon Canada, Lowes Home Improvement, Fingerhut, samt Chewy och Amazon.com. FAV distribuerar också vissa tredjepartsvarumärken som är Stratfords private label kunder. Detta gör det möjligt för FAV att få intäkter från varumärken som skapats från Vetio och Garmon Corp-produkter. Detta förlänger intäktströmmen vertikalt från tillverkning genom försäljning till återförsäljaren.

FAV:s utökade distribution gör att dessa varumärken kan nå återförsäljare som de normalt inte skulle kunna sälja till på grund av bristande tid och resurser. Genom att ha produkter på dessa ytterligare sidor utvidgar de produktexponeringen och låter konsumenten välja var de vill köpa produkten. Google-sökningar visar flera köpmöjligheter från olika återförsäljare, vilket gör att konsumenterna kan välja sin favoritåterförsäljare från förstasidan med detaljhandelsalternativ. Tack vare att många återförsäljare erbjuder produkten ger detta trovärdighet åt produkten och varumärket samt skjuter våra konkurrenter till andra eller tredje sidan i sökningen. FAV:s mål är att på sikt erbjuda alla produktvarumärken inom Swedencare vilka passar i dess kanaler, till våra återförsäljare.



CUSTOM
VET PRODUCTS

Custom Vet Products (CVP)

Samarbetet har varit till stor nytta för CVP sedan de blev en medlem i Swedencare-familjen, det har hjälpt dem att driva verksamheten framåt. Efter Brexit presenterade sig en stor möjlighet och utmaning, då företag som hade byggts upp kring importen av soft chews från USA fick problem med att importera dessa produkter till Storbritannien och EU. Detta ger CVP möjlighet att nå högvolymkunder. De största utmaningarna för att tillgodose denna efterfråga handlar om kapacitet och ingredienser. Vetio har varit avgörande för att ge riktning och råd för att hjälpa CVP att förstå hur man planerar för ökad kapacitet.

En annan utmaning var att förstå skillnaden i priser som erbjuds av amerikanska tillverkare och vad som kan erbjudas i EU och Storbritannien på grund av behovet av att registrera djurfoderings ingredienser och tillsatser. Denna ytterligare kunskap möjliggjorde för CVP att bättre kommunicera utmaningar kring ingredienser till sina kunder och erbjuda dem en överlägsen upplevelse jämfört med våra konkurrenter och utrusta dem med en unik förmåga att erbjuda alternativ och lösningar.

Internt har det varit mycket givande att samarbeta med kollegor som står inför samma utmaningar inom produktutveckling och tillverkning och att tillsammans hitta lösningar för att övervinna dem. Förmågan att effektivt samarbeta med kollegor på Vetio ger CVP en betydande konkurrensfördel i Storbritannien och EU och ger en kundupplevelse som inte kan hittas hos någon av konkurrenterna.

Finansiell översikt

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	523,2	377,7	1 829,5	1 975,0
Övriga intäkter	0,4	2,5	13,9	11,8
Totala intäkter	523,6	380,2	1 843,4	1 986,8
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-237,8	-171,9	-813,9	-879,8
Övriga externa kostnader	-101,9	-71,8	-358,6	-388,7
Kostnader för ersättningar till anställda	-77,1	-57,4	-281,1	-300,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	106,8	79,1	389,8	417,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-18,0	-12,6	-63,5	-68,8
Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	88,8	66,5	326,3	348,6
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-56,8	-41,5	-205,8	-221,1
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-0,2	-0,5	-2,1
Rörelseresultat (EBIT)	30,3	24,8	120,0	125,5
Finansnetto	-20,1	-5,5	-39,7	-54,3
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,1	-	-0,2	-0,2
Resultat efter finansiella poster	10,2	19,3	80,1	70,9
Resultat före skatt	10,2	19,3	80,1	70,9
Skatt på periodens resultat	-4,3	-5,2	-25,7	-24,8
Uppskjuten skatt	11,3	0,6	40,1	50,8
Periodens resultat	17,2	14,7	94,5	96,9
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,11	0,10	0,61	0,62
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,11	0,10	0,61	0,62

Koncernens rapport över övrigt totalresultat (MSEK)

Periodens resultat	17,2	14,7	94,5	96,9
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-42,8	11,0	909,7	855,9
SUMMA TOTALRESULTAT	-25,6	25,8	1 004,2	952,8

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

TILLGÅNGAR	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4 050,6	4 067,5	3 605,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 222,3	4 301,9	3 949,4
Andelar i intresseföretag	0,2	0,2	-
Byggnader och mark	150,3	150,9	126,4
Nyttjanderättstillgångar byggnader och mark	238,2	248,7	219,4
Maskiner och andra tekniska anläggningar	137,5	137,5	107,2
Nyttjanderättstillgångar maskiner och andra tekniska anläggningar	7,8	8,4	6,8
Inventarier, verktyg och installationer	11,3	10,2	8,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,7
Uppskjuten skattefordran	71,8	71,6	7,4
Summa anläggningstillgångar	8 890,5	8 997,9	8 031,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	443,0	441,5	356,2
Kundfordringar	228,8	228,8	199,7
Skattefordringar	34,5	36,2	22,3
Övriga fordringar	7,0	15,0	12,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56,1	40,3	35,5
Likvida medel	232,2	245,1	277,3
Summa omsättningstillgångar	1 001,7	1 006,8	903,6
SUMMA TILLGÅNGAR	9 892,3	10 004,7	8 934,9

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK) - forts.

	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1,6	1,6	1,6
Överkursfond	6 209,6	6 209,6	6 182,4
Omräkningsreserver	1 003,4	1 046,2	147,4
Balanserad vinst och årets vinst	220,5	203,3	155,2
Summa eget kapital	7 435,1	7 460,7	6 486,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 641,1	1 641,0	1 367,0
Övriga räntebärande skulder	211,3	221,4	196,1
Uppskjuten skatteskuld	356,4	367,4	304,5
Skulder till anställda	4,4	4,2	4,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	95,0	66,9	88,0
Skatteskulder	48,1	49,5	27,2
Övriga räntebärande skulder	39,4	39,8	31,5
Övriga skulder	14,1	106,3	389,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47,4	47,5	40,0
Summa skulder	2 457,2	2 544,0	2 448,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 892,3	10 004,7	8 934,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Resultat innan finansiella poster	30,3	24,8	120,0
Betald ränta	-17,0	-3,3	-30,3
Avskrivningar	74,8	54,1	269,3
Betald skatt	-4,4	-1,2	-30,9
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-0,7	3,1	22,9
Förändring av rörelsekapital	16,8	-31,6	-90,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99,8	46,0	260,2
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Rörelseförvärv	-92,5	-3 923,4	-4 359,3
Rörelseförvärv – Betalning för övertagna skulder	-	-239,8	-239,8
Inköp av immateriella tillgångar	-0,2	-0,6	-3,7
Försäljning av immateriella tillgångar	-	-	11,2
Inköp av byggnader och mark	-2,7	-6,0	-23,3
Inköp av maskiner och andra tekniska anläggningar	-6,3	-14,3	-48,0
Inköp av inventarier, verktyg och installationer	-2,0	-0,6	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103,7	-4 184,7	-4 666,3
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	3 550,0	3 550,0
Teckningsoptioner	-	-	1,1
Emissionskostnader	-	-17,5	-17,5
Utbetald utdelning	-	-	-31,6
Lån	25,0	748,4	1 050,0
Amortering på räntebärande lån	-25,0	-	-27,6
Amortering på lease	-8,8	-1,4	-29,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,8	4 279,4	4 494,6
Årets kassaflöde	-12,7	140,7	88,5
Likvida medel vid periodens ingång	245,1	136,1	136,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,5	20,5
Likvida medel vid periodens slut	232,2	277,3	245,1

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)

Ingående eget kapital	7 460,7	2 419,8	2 419,8
Nyemission	-	4 041,0	4 067,2
Teckningsoptioner	-	-	1,1
Utbetald utdelning	-	-	-31,6
Periodens totalresultat	-25,6	25,8	1 004,2
Utgående eget kapital	7 435,1	6 486,6	7 460,7

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter

Förändring intäkter (%)

Nettoomsättning i förhållande till föregående motsvarande period

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för råvaror, komponenter, handelsvaror och transportkostnader

Bruttomarginal (%)

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och övriga rörelsekostnader

EBITDA-marginal (%)

EBITDA i procent av nettoomsättning

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar och övriga rörelsekostnader

EBITA-marginal (%)

EBITA i procent av nettoomsättning

EBIT

Rörelseresultat

EBIT-marginal (%)

EBIT i procent av nettoomsättning

Vinstmarginal (%)

Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning

Soliditet (%)

Eget kapital (eget kapital och beskattade 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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

Organisk tillväxt

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

Definition av operationella nyckeltal

Operationellt bruttoresultat

Bruttoresultat exklusive jämförelsestörande poster

Operationell

bruttomarginal (%)

Op. Bruttoresultat i procent av nettoomsättning

Operationell EBITDA

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

Operationell

EBITDA-marginal (%)

Op. EBITDA i procent av nettoomsättning

Operationell EBITA

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

Operationell

EBITA-marginal (%)

Op. EBITA i procent av nettoomsättning

Operationell EBIT

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

Operationell EBIT-marginal (%)

Op. EBIT i procent av nettoomsättning

Koncernens nyckeltal i sammandrag (MSEK)

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Resultatmått (MSEK)			
Nettoomsättning	523,2	377,7	1 829,5
Totala intäkter	523,6	380,2	1 843,4
Förändring intäkter (%)	38,5%	183,5%	137,2%
Bruttomarginal (%)	54,6%	54,5%	55,5%
EBITA	88,8	66,5	326,3
EBITA-marginal (%)	17,0%	17,6%	17,8%
EBIT	30,3	24,8	120,0
EBIT-marginal (%)	5,8%	6,6%	6,6%
Periodens resultat	17,2	14,7	94,5
Vinstmarginal (%)	3,3%	3,9%	5,2%
Aktiedata (SEK)			
Antal utestående aktier vid periodens slut	158 731 900	158 111 805	158 731 900
Genomsnittligt antal aktier	158 731 900	146 475 502	155 346 212
Resultat per aktie	0,11	0,10	0,61
Eget kapital per aktie	46,84	41,03	47,00
Övrig information (MSEK)			
Likvida medel	232,2	277,3	245,1
Räntebärande nettoskuld	1 659,6	1 317,3	1 657,1
Eget kapital	7 435,1	6 486,6	7 460,7
Balansomslutning	9 892,3	8 934,9	10 004,7
Soliditet (%)	75,2%	72,6%	74,6%

Koncernens operationella nyckeltal i sammandrag (MSEK)

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	523,2	377,7	1 829,5
Operationellt bruttoreultat	285,9	210,1	1 051,3
<i>Operationell bruttomarginal</i>	54,7%	55,6%	57,5%
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	0,5	4,4	35,8
Bruttoreultat	285,4	205,8	1 015,6
<i>Bruttomarginal</i>	54,6%	54,5%	55,5%
Operationell EBITDA	107,4	94,7	439,6
<i>Operationell EBITDA marginal</i>	20,5%	25,1%	24,0%
Förvärvskostnader	0,1	11,2	14,0
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	0,5	4,4	35,8
EBITDA	106,8	79,1	389,8
<i>EBITDA-marginal</i>	20,4%	20,9%	21,3%
Operationell EBITA	89,4	82,1	376,1
<i>Operationell EBITA marginal</i>	17,1%	21,7%	20,6%
Förvärvskostnader	0,1	11,2	14,0
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	0,5	4,4	35,8
EBITA	88,8	66,5	326,3
<i>EBITA-marginal</i>	17,0%	17,6%	17,8%
Operationell EBIT	87,5	81,7	373,8
<i>Operationell EBIT marginal</i>	16,7%	21,6%	20,4%
Förvärvskostnader	0,1	11,2	14,0
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	0,5	4,4	35,8
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	56,6	41,3	204,1
EBIT	30,3	24,8	120,0
<i>EBIT-marginal</i>	5,8%	6,6%	6,6%

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 förvävsrelaterade immateriella tillgångar, varukostnaderna som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvärvsköpeskillning samt förvärvskostnader. Förvärvskostnader inkluderar främst legala kostnader, garantiförsäkring samt skattekonsultationer.

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 förvävsobjekt 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.

Rörelsesegment koncernen (MSEK)

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

Nordamerika Rörelsesegmentet inkluderar sex försäljningsbolag i Nordamerika.

Europa Rörelsesegmentet inkluderar åtta försäljningsbolag i Europa.

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

	Nordamerika		Europa		Tillverkning		Övriga samt koncernjusteringar		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
jan-mar										
Extern omsättning	334,6	238,6	71,4	55,1	106,4	77,8	10,8	6,2	523,2	377,7
Intern omsättning	18,4	11,9	0,5	0,3	17,1	22,7	-36,1	-34,8	-	-
Nettoomsättning	353,0	250,4	71,8	55,4	123,6	100,4	-25,3	-28,6	523,2	377,7
Externa övriga intäkter	-	-	0,4	2,5	-	-	-	-	0,4	2,5
Interna övriga intäkter	-	0,2	-	0,1	0,0	0,6	-0,0	-0,9	-	-
Totala intäkter	353,0	250,7	72,2	57,9	123,6	101,0	-25,3	-29,5	523,6	380,2
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-173,9	-121,8	-22,5	-21,4	-77,5	-56,5	36,2	27,7	-237,8	-171,9
Övriga externa kostnader	-72,6	-43,9	-19,6	-9,2	-16,1	-11,9	6,4	-6,8	-101,9	-71,8
Kostnader för ersättningar anställda	-44,3	-32,1	-9,7	-6,4	-17,8	-14,6	-5,4	-4,3	-77,1	-57,4
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	62,3	53,0	20,4	21,0	12,2	18,0	11,9	-12,9	106,8	79,1
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3,3	-2,4	-0,2	-0,1	-4,9	-3,5	-9,6	-6,6	-18,0	-12,6
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-6,2	-5,5	-7,0	-2,2	-1,2	-1,1	-42,4	-32,8	-56,8	-41,5
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,2	-0,1	-1,6	-0,2	0,2	0,1	-1,7	-0,2
Rörelseresultat (EBIT)	52,8	45,1	13,0	18,6	4,5	13,3	-40,0	-52,2	30,3	24,8
Finansnetto	-0,1	-0,3	-	0,0	92,9	-0,1	-112,9	-5,1	-20,1	-5,5
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1	-
Resultat efter finansiella poster	52,7	44,8	13,0	18,6	97,4	13,2	-152,9	-57,3	10,2	19,3
Resultat före skatt	52,7	44,8	13,0	18,6	97,4	13,2	-152,9	-57,3	10,2	19,3
Skatt på periodens resultat	-0,4	-1,2	-2,8	-3,3	-1,1	-0,8	-	-	-4,3	-5,2
Uppskjuten skatt	-	-	-	0,0	-0,1	-0,0	11,4	0,6	11,3	0,6
Periodens resultat	52,3	43,6	10,2	15,3	96,3	12,4	-141,5	-56,7	17,2	14,7

Koncernens uppdelning av nettoomsättning (MSEK)

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	Förändring %
Produktområden			
ProDen PlaqueOff®	63,9	40,4	58%
Nutraceuticals	261,9	180,2	45%
Topicals/Dermatology	139,0	122,3	14%
Pharma	25,8	16,5	56%
Other	32,6	18,3	78%
Summa	523,2	377,7	39%
Tidpunkt för intäktsredovisning			
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	95,9	72,9	32%
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	427,3	304,8	40%
Summa	523,2	377,7	39%
Geografisk marknad			
North America	424,5	306,9	38%
Europe	84,1	62,6	34%
Rest of the World	14,6	8,2	78%
Summa	523,2	377,7	39%

Övrig information

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 Årsredovisning.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Samma redovisnings-principer och beräkningsgrunder har använts som i senaste årsredovisning dock har valutakursvinster inte redovisats i rörelseresultatet under tidigare år. Marginalerna är även från 2023 beräknade som en procent av nettoomsättningen istället för en procent av totala intäkter. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att ge en mer rättvisande bild.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några väsentliga transaktioner med närstående under 2023.

Styrelsens intygande

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

Malmö den 28 april 2023

Håkan Lagerberg
VD

Håkan Svanberg
Styrelseordförande

Johan Bergdahl
Styrelseledamot

Sara Brandt
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

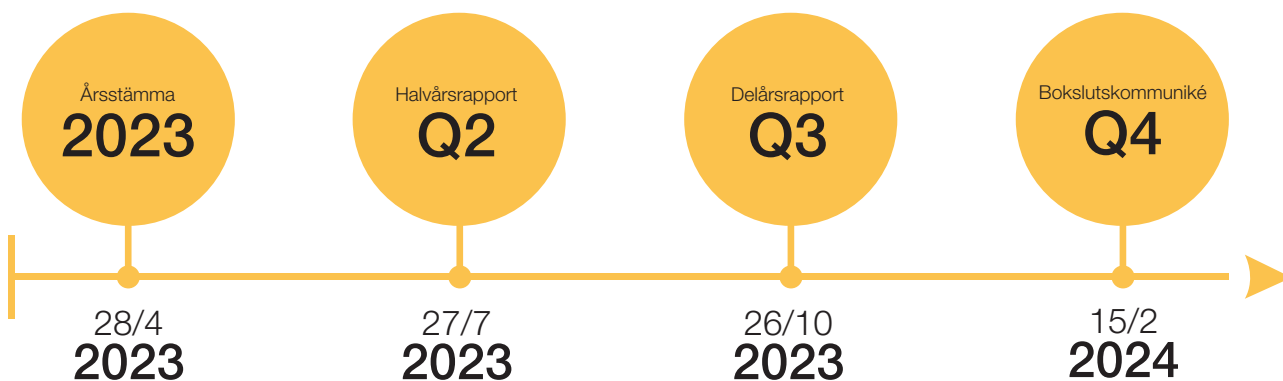
Jean-Yves Parisot
Styrelseledamot

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

Premiumprodukter inom djurhälsa.

Läs mer på swedencare.com

