

**Symrise AG:s erbjudande till aktieägarna i  
Swedencare AB (publ)**

Den 25 maj 2023 offentliggjorde Symrise AG, med handelsregisternummer: HRB 200436, ("Symrise") att Symrise hade förvärvat ytterligare 2 300 aktier i Swedencare AB (publ), org nr 556470-3790, ("Swedencare" eller "Bolaget") varigenom budpliktsgränsen passerades. Den 5 juni 2023 lämnade därför Symrise ett obligatoriskt offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedencare att förvärva samtliga aktier i Swedencare som inte redan innehas av Symrise i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet"). Symrise innehar per dagen för denna erbjudandehandling 47 619 618 aktier i Swedencare. Swedencares aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North").

Denna erbjudandehandling finns tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan den engelska och den svenska språkversionen ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingens offentliggörande. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Swedencare på sidorna 13 – 48 är baserad på information som offentliggjorts av Swedencare och har granskats av Swedencares styrelse. Symrise garanterar därför inte att informationen häri avseende Swedencare är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Siffrorna i denna erbjudandehandling har avrundats där det är lämpligt. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

### **Tillämplig lag och tvister**

Erbjudandet skall regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Aktiemarknadens självregleringskommitté ("**Takeover-reglerna**"), och Aktiemarknadsnämndens uttalanden rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, gäller i förhållande till Erbjudandet. Svensk domstol skall ha exklusiv behörighet att pröva varje tvist som uppkommer med anledning av eller i samband med Erbjudandet och Stockholms tingsrätt skall vara första instans.

### **Framtidsinriktad information**

Information i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Symrises och Swedencares kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Symrise har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom vad som krävs enligt gällande lagar och bestämmelser.

### **Erbjudanderestriktioner**

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exempel av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Symrise avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller något annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag och Symrise kommer inte att lämna något vederlag enligt Erbjudandet i eller till någon sådan jurisdiktion.

## **Innehåll**

<b>Erbjudandet i sammandrag.....</b>	<b>3</b>
<b>Erbjudande till aktieägarna i Swedencare .....</b>	<b>4</b>
<b>Bakgrund och motiv till Erbjudandet .....</b>	<b>6</b>
<b>Villkor och anvisningar.....</b>	<b>7</b>
<b>Uttalande från Swedencares styrelse .....</b>	<b>11</b>
<b>Beskrivning av Symrise.....</b>	<b>12</b>
<b>Information om Swedencare .....</b>	<b>13</b>
<b>Swedencares finansiell information i sammandrag.....</b>	<b>14</b>
<b>Swedencares aktiekapital och ägarstruktur.....</b>	<b>18</b>
<b>Swedencares styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....</b>	<b>20</b>
<b>Swedencares bolagsordning.....</b>	<b>23</b>
<b>Swedencares delårsrapport för perioden januari – mars 2023 .....</b>	<b>25</b>
<b>Redogörelse från styrelsen i Swedencare .....</b>	<b>49</b>
<b>Skattefrågor i Sverige.....</b>	<b>50</b>
<b>Adresser .....</b>	<b>52</b>

## **Erbjudandet i sammandrag**

Pris per aktie	37,50 SEK kontant
Acceptperiod	21 juni 2023 – 26 juli 2023
Beräknad dag för utbetalning av vederlag	3 augusti 2023

## Erbjudande till aktieägarna i Swedencare

Symrise AG ("Symrise") offentliggjorde den 25 maj 2023 att Symrise hade förvärvat ytterligare 2 300 aktier i Swedencare AB (publ) ("Swedencare" eller "Bolaget") ("Förvärvet") och att Symrises innehav i Swedencare därefter uppgick till totalt 47 619 618 aktier, motsvarande 30 procent av antalet aktier och röster i Swedencare. Symrise offentliggjorde därefter, den 5 juni 2023, ett budpliktserbjudande till aktieägarna i Swedencare om förvärv av samtliga aktier i Swedencare som Symrise inte innehar till ett pris av 37,50 SEK kontant per aktie ("Erbjudandet").<sup>1</sup> Aktierna i Swedencare är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North").

Priset för varje aktie i Erbjudandet innebär en:

- rabatt om cirka 10,9 procent jämfört med stängningskursen om 42,07 SEK för aktierna på Nasdaq First North den 5 juni 2023, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande,
- rabatt om cirka 2,2 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktierna på Nasdaq First North 30 handelsdagar till och med den 5 juni 2023, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande,
- rabatt om cirka 1,0 procent jämfört med stängningskursen om 37,89 SEK för aktierna på Nasdaq First North den 24 maj 2023, den sista handelsdagen före dagen då Symrise genomförde Förvärvet, och
- premie om cirka 13,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktier på Nasdaq First North 30 handelsdagar till och med den 24 maj 2023, den sista handelsdagen före dagen då Symrise genomförde Förvärvet.

Erbjudandet värderar aktiekapitalet i Swedencare till cirka 5 952 miljoner SEK.<sup>2</sup>

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 21 juni 2023 och avslutas den 26 juli 2023. Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Symrise har offentliggjort att villkoret för Erbjudandet uppfyllts eller Symrise annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 31 juli 2023 beräknas utbetalning av vederlag kunna ske omkring den 3 augusti 2023. Courtaget utgår ej i Erbjudandet.

För Erbjudandets fullföljande gäller det villkor som anges på sidan 7 i denna erbjudandehandling.

### Symrises aktieäggande i Swedencare

Per dagen för denna erbjudandehandling äger Symrise 47 619 618 aktier, motsvarande 30 procent av aktiekapitalet och rösterna i Swedencare.

Den 25 maj 2023 genomförde Symrise Förvärvet, vilket innebar att totalt 2 300 aktier i Swedencare, motsvarande cirka 0,0014 procent av aktierna och rösterna i Swedencare, förvärvades till en köpeskillning om 37,43 SEK per aktie motsvarade totalt 86 089 SEK kontant. Genom Förvärvet passerade Symrise budpliktsgränsen innebärande en skyldighet för Symrise att lämna ett

---

<sup>1</sup> Det erbjudna vederlaget kommer justeras om Swedencare lämnar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring till aktieägarna innan redovisning av likvid skett inom ramen för Erbjudandet och kommer följaktligen minska med ett motsvarande belopp per aktie för varje sådan ytterligare utdelning eller värdeöverföring som har genomförts av Swedencare.

<sup>2</sup> Baserat på 158 731 900 utestående aktier i Swedencare.



budpliktserbjudande avseende aktierna i Swedencare. Innan Förvärvet innehade Symrise 47 617 318 aktier i Swedencare.

Symrise kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier eller andra värdepapper i Swedencare på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv, eller åtgärder för att förvärva, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

### **Behandling av teckningsoptionsinnehavare**

Vissa anställda innehar teckningsoptioner i Swedencare utgivna inom ramen för Bolagets incitamentsprogram som antogs på Bolagets extra bolagsstämma 2022 (se avsnitt ”*Aktierelaterade incitamentsprogram*”). Dessa instrument omfattas inte av Erbjudandet. Symrise kommer dock att se till att ägare till sådana teckningsoptioner i Swedencare ges skälig behandling.

### **Erbjudandets finansiering**

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet genom tillgängliga medel och befintliga krediter.

### **Tillämplig lag och iakttagande av Takeover-reglerna**

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller takeover-reglerna utfärdade av Aktiemarknadens Självregleringskommitté (”**Takeover-reglerna**”) och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

## **Bakgrund och motiv till Erbjudandet**

Symrise är en global leverantör av dofter, smakämnen, livsmedel, näringsämnen och kosmetiska ingredienser. Dess kunder består av tillverkare av parfymer, kosmetika, livsmedel och drycker, läkemedelsindustrin samt producenter av näringstillskott och djurfoder. Med huvudkontor i Holzminden, Tyskland, finns koncernen på mer än 100 platser i Europa, Afrika, Mellanöstern, Asien, USA och Latinamerika. Swedencare specialiserar sig på hälsovård för husdjur och producerar, marknadsför och säljer premiumprodukter på den globala snabbväxande marknaden. Bolaget har ett brett utbud av starka varumärken och produkter inom de flesta terapiområden. Bland varumärkena kan nämnas Animal Pharmaceuticals®, Nutravet®, NutriScience, Pet MD®, Stratford®, VetWELL®, NaturVet® och ProDen PlaqueOff® för munhälsa till hund och katt.

Symrise har varit en strategisk aktieägare i Swedencare sedan juni 2021. Avsikten med Erbjudandet är att öka Symrises aktieinnehav i Swedencare, men inte att förvärva fullt ägande i Swedencare.

Erbjudandet bekräftar Symrises ambition att bli ledande inom hälsovård och hälsovårdslösningar för husdjur. Med ett brett utbud av kosttillskott och hälsovårdslösningar, egen tillverkningskapacitet och expertis inom konsumentnära marknadsföring kompletterar Swedencare Symrises husdjursexpertis och kommer därmed att accelerera Symrises tillväxtstrategi inom hälsovårdsområdet.

Hälsovårdsmarknaden för husdjur har en stark tillväxtpotential eftersom konsumenter i allt högre utsträckning söker lösningar som kan hjälpa dem att bibehålla både sin egen och husdjurens hälsa. Symrise är väl positionerat för att möta dessa behov. Symrise avser att utöka Swedencares ledarskap inom premiumprodukter för husdjurshälsa genom att nyttja sin bevisade innovationsförmåga, sin långa branschfarenhet och sin globala distributionskapacitet på Swedencares unika produktportfölj samt genom att ytterligare utöka bolagets globala närvaro.

Symrise konstaterar att Swedencares medarbetare och ledningsgrupp har byggt upp en mycket framgångsrik verksamhet med utmärkta resultat. Symrises nuvarande planer för den framtida verksamheten och den allmänna strategin kommer inte innebära några väsentliga förändringar avseende Swedencares anläggningar eller dess ledning och medarbetare, inklusive deras anställningsvillkor.

Holzminden den 20 juni 2023

**Symrise**  
*Styrelsen*

## Villkor och anvisningar

### Erbjudandet

Symrise erbjuder 37,50 SEK kontant för varje aktie i Swedencare. Erbjudandet omfattar samtliga emitterade aktier i Swedencare som Symrise inte innehar, vilket motsvarar totalt 111 112 282 aktier. Det erbjudna vederlaget kommer att justeras om Swedencare genomför utdelning eller annan värdeöverföring innan vederlag har utbetalats inom ramen för Erbjudandet och kommer följaktligen att minskas med ett motsvarande belopp per aktie för varje sådan utdelning eller värdeöverföring.

Courtage utgår ej i Erbjudandet.

### Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Swedencare erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, har erhållits på, för Symrise, acceptabla villkor.

Symrise förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Sådant återkallande kommer emellertid endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Symrises förvärv av aktierna i Swedencare.

Symrise förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla det ovanstående villkoret.

Symrise kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier eller andra värdepapper i Swedencare på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv, eller åtgärder för att förvärva, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

### Accept

Aktieägare i Swedencare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 21 juni 2023 till och med den 26 juli 2023, klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till SEB Emissioner till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara SEB Emissioner tillhanda senast klockan 15.00 CEST den 26 juli 2023. Anmälningsedel kan även lämnas till andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till SEB Emissioner. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Swedencare framgår av den förtryckta anmälningsedel som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i Swedencare.

Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

## **Förvaltarregistrerade innehav**

Aktieägare i Swedencare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer inte att erhålla denna erbjudandehandling eller en förtryckt anmälningssedel. Accept skall istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

## **Pantsatta innehav**

Om aktierna är pantsatta måste även panthavaren fylla i och underteckna anmälningssedeln som skickas in.

## **Erbjudandehandling och anmälningssedel**

Erbjudandehandlingen och anmälningssedeln kommer att finnas tillgängliga på Symrises hemsida [www.symrise.com/swedencare](http://www.symrise.com/swedencare) och på Skandinaviska Enskilda Banken AB:s ("SEB") hemsida [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses).

## **Bekräftelse av accept**

Efter det att korrekt ifylld anmälningssedel har mottagits och registrerats kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto (apportkonto) i ägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som visar antalet aktier som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar antalet aktier som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot, i ägarens namn.

## **Utbetalning av vederlag**

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Symrise har offentliggjort att villkoret för Erbjudandet uppfyllts eller Symrise annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 31 juli 2023 beräknas utbetalning av vederlag kunna ske omkring den 3 augusti 2023.

Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskonto saknas eller är ett bankgiro- eller plusgirokonto, sker utbetalning enligt anvisningar på avräkningsnotan. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Swedencare ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta.

Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer utbetalningen att ske till förvaltaren. Observera att om aktierna i Swedencare är pantsatta sker utbetalningen till avkastningskontot som är anslutet till pantkontot.

## **Rätt till förlängning av Erbjudandet m.m.**

Symrise förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet, liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag om inte villkoret för Erbjudandet har uppfyllts.

## **Rätt till återkallelse av accept**

Aktieägare i Swedencare äger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen skall kunna göras gällande skall en skriftlig återkallelse ha kommit SEB Emissioner tillhanda innan Symrise har offentliggjort att villkoret för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptperioden, senast klockan 15.00 (CEST) sista dagen av acceptperioden. Aktieägare i Swedencare vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept

av Erbjudandet skall göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Symrise förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

### **Inlösen och avnotering**

För det fall Symrise, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Swedencare avser Symrise att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga aktier och teckningsoptioner i Swedencare. I samband härmed avser Symrise verka för att Swedencares aktier avnoteras från Nasdaq First North.

### **Viktig information angående NID och LEI**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations).

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept.

### **Information om behandling av personuppgifter**

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som tillhandahålls SEB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhålls från andra källor än kunden kan också komma att behandlas. Information rörande behandling av personuppgifter kan erhållas från SEB:s kontor, som även accepterar krav på rättelse av personuppgifter. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som SEB samarbetar med. Adressuppgifterna kan komma att erhållas av SEB genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

### **Övrig information**

SEB Emissioner utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagare") betraktas som kund hos SEB. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om SEB har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via SEB:s kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller

så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

### **Frågor angående Erbjudandet**

Frågor rörande Erbjudandet kan ställas till SEB Emissioner på telefon +46 (0)8 639 2750. Information finns även tillgänglig på SEB:s hemsida ([www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses)) och på Symrises hemsida ([www.symrise.com/swedencare](http://www.symrise.com/swedencare)).

## **Uttalande från Swedencares styrelse**

Bolagets styrelse, eller en oberoende budkommitté sammansatt av bolaget, skall offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet, och skälen för denna uppfattning, senast två veckor före utgången av acceptperioden.

## Beskrivning av Symrise

Symrise är en global leverantör av dofter, smakämnen, livsmedelsingredienser, kosmetiska aktiva ingredienser och råmaterial samt funktionella ingredienser och lösningar som förbättrar sensoriska egenskaper och näringsinnehåll i olika produkter. Koncernens cirka 35 000 produkter produceras huvudsakligen baserade på naturliga råvaror. Bland kunderna finns tillverkare av parfym, kosmetika, mat och dryck, läkemedelsindustrin samt producenter av näringstillskott och djurfoder.

Symrises ursprung går tillbaka till 1874. Koncernen har sedan dess vuxit till att bli en av de globalt ledande leverantörerna med en försäljning på 4,6 miljarder EUR under räkenskapsåret 2022. En hög nivå av innovation och kreativitet, stor kunskap om kundbehov och olika regionala konsumentpreferenser samt målinriktad expansion till nya och lovande marknadssegment bidrar till en tillväxttakt över genomsnittet. Symrises tillväxt är huvudsakligen organisk. Detta kompletteras med förvärv av attraktiva företag som tillför ytterligare kompetens till koncernen och som ger tillgång till nya marknadssegment och kundgrupper. Symrise ingår också strategiska partnerskap för att utveckla nya produkter.

Symrise-koncernens operativa verksamhet bedrivs i två segment: Taste, Nutrition & Health samt Scent & Care. Divisionerna inom dessa segment är organiserade efter affärsenheter och regioner.

Med huvudkontor i Holzminden, Tyskland, finns koncernen på mer än 100 platser i Europa, Afrika, Mellanöstern, Asien, USA och Latinamerika. Företaget har mer än 12 000 anställda och når mer än 6 000 kunder i cirka 150 länder. Vid koncernens största anläggning i Holzminden sysselsätter Symrise 2 584 personer inom områdena forskning, utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning samt vid företagscentret. Symrise har regionala huvudkontor i Tyskland (Holzminden), USA (Teterboro, New Jersey), Brasilien (São Paulo) och Singapore. Viktiga produktionsanläggningar och utvecklingscenter finns i Tyskland, Frankrike, Madagaskar, Brasilien, Mexiko, Singapore, Kina, Indien, Japan och USA. Symrise har försäljningskontor i mer än 40 länder.

Sedan 2006 är Symrises aktier noterade i Prime Standard-segmentet på den tyska börsen i Frankfurt/Main. Mer information finns tillgänglig på [www.symrise.com](http://www.symrise.com).



## **Information om Swedencare**

Swedencare är ett svenskt publikt aktieföretag och dess aktier är noterade på Nasdaq First North. Swedencare specialiserar sig på hälsovård för husdjur och producerar, marknadsför och säljer premiumprodukter på den globala snabbväxande marknaden. Bolaget har ett flertal starka varumärken och produkter inom de flesta terapiområden. Bland varumärkena kan nämnas Animal Pharmaceuticals®, Nutravet®, NutriScience, Pet MD®, Stratford®, VetWELL®, NaturVet® samt ProDen PlaqueOff® för munhälsa till hund och katt. Verksamheten styrs från huvudkontoret i Malmö, Sverige och därutöver finns det dotterbolag i nio länder samt Bolagets produkter säljs i över 60 länder. Mer information finns tillgänglig på [www.swedencare.se](http://www.swedencare.se).

## Swedencares finansiell information i sammandrag<sup>3</sup>

Nedanstående information om Swedencare är hämtad från Swedencares reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 samt delårsrapporten för januari-mars 2023 (vilken varken har reviderats eller översiktligt granskats av Swedencares revisor) och information från Bolagets hemsida. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Delårsrapporten för perioden januari-mars 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

### Koncernens resultaträkning

	Oreviderat 2023-01-01 2023-03-31 (MSEK)	2022-01-01 2022-03-31 (MSEK)	Helår 2022 (TSEK)	Helår 2021 (TSEK)	Helår 2020 <sup>4</sup> (TSEK)
Nettoomsättning	523,2	377,7	1 829 457	770 441	239 946
Övriga rörelseintäkter	0,4	2,5	4 861	2 767	349
	523,6	380,2	1 834 318	773 208	240 295
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror och råvaror	-237,8	-171,9	-813 882	-384 569	-92 936
Övriga externa kostnader	-101,9	-71,8	-358 560	-149 846	-43 623
Kostnad för ersättning till anställda	-77,1	-57,4	-281 144	-109 085	-43 769
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18,0	-12,6	-269 136	-72 823	-13 461
Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-56,8	-41,5	-116	-119	0
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-0,2	8 490	7 789	-5 091
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30,3</b>	<b>24,8</b>	<b>119 970</b>	<b>64 555</b>	<b>41 415</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20,2	-5,5	-39 881	-7 654	-1 696
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10,2</b>	<b>19,3</b>	<b>80 089</b>	<b>56 901</b>	<b>39 719</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>10,2</b>	<b>19,3</b>	<b>80 089</b>	<b>56 901</b>	<b>39 719</b>
Aktuell skatt	-4,3	-5,2	-25 734	-23 465	-10 139
Uppskjuten skatt	11,3	0,6	40 096	21 186	3 774
<b>Periodens resultat</b>	<b>17,2</b>	<b>14,7</b>	<b>94 451</b>	<b>54 622</b>	<b>33 354</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>	<b>0,61</b>	<b>0,49</b>	<b>0,38</b>

<sup>3</sup> Observera att vissa värden i tabellerna nedan inte nödvändigtvis summerar på grund av avrundningsdifferenser.

<sup>4</sup> Tidigare perioder har justerats med hänsyn till slutförda förvärvsanalyser.

## Koncernens rapport över övrigt totalresultat

	<i>Oreviderat</i>		<b>Helår</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>
	<b>2023-01-01</b>	<b>2022-01-01</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020<sup>5</sup></b>
	<b>(MSEK)</b>	<b>(MSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>
Periodens resultat	17,2	14,7	94 451	54 622	33 354
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-42,8	11,0	909 751	186 857	-51 964
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>-25,6</b>	<b>25,8</b>	<b>1 004 202</b>	<b>241 479</b>	<b>-18 610</b>

## Koncernens balansräkning (TSEK)

	<i>Oreviderat</i>		<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
	<b>31 mars</b>	<b>31 mars</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020<sup>5</sup></b>
	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	4 050 569	3 605 306	4 067 474	1 464 390	438 935
Övriga immateriella tillgångar	4 222 297	3 949 438	4 301 947	1 302 843	268 828
Andelar i intressebolag	175	0	244	0	0
Byggnader och mark	150 275	126 369	150 896	74 481	7 809
Nyttjanderätt enligt IFRS - Byggnader och mark	238 195	219 376	248 719	97 329	22 032
Maskiner och andra tekniska anläggningar	137 459	107 162	137 496	57 570	1 585
Nyttjanderätt enligt IFRS - Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 781	6 765	8 434	6 428	3 627
Inventarier, verktyg och installationer	11 335	8 736	10 222	11 489	6 019
Andra finansiella anläggningstillgångar	621	738	815	273	60
Uppskjuten skattefordran	71 833	7 429	71 603	4 580	1 541
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>8 890 540</b>	<b>8 031 319</b>	<b>8 997 850</b>	<b>3 019 383</b>	<b>750 436</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager med mera	443 042	356 205	441 532	158 299	75 379
Kundfordringar	228 790	199 672	228 768	110 271	49 061
Skattefordringar	34 502	22 340	36 161	6 521	0
Övriga fordringar	7 049	12 573	15 021	8 555	1 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 129	35 450	40 262	32 004	3 662
Likvida medel	232 218	277 340	245 068	136 086	284 081
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>1 001 730</b>	<b>903 580</b>	<b>1 006 812</b>	<b>451 736</b>	<b>413 602</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 892 270</b>	<b>8 934 899</b>	<b>10 004 662</b>	<b>3 471 119</b>	<b>1 164 038</b>

## Koncernens balansräkning – forts.

	<i>Oreviderat</i>		<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
	<b>31 mars</b>	<b>31 mars</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020<sup>5</sup></b>
	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>	<b>(TSEK)</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	1 587	1 581	1 587	1 182	1 044
Reserver	0	22	22	22	22
Övrigt tillskjutet kapital	6 209 628	6 182 374	6 209 628	2 141 723	864 946
Omräkningsreserver	1 003 351	147 427	1 046 151	136 400	-50 456

<sup>5</sup> Tidigare perioder har justerats med hänsyn till slutförda förvärvsanalyser.

Balanserad vinst och årets vinst	220 503	155 207	203 303	140 473	102 795
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>7 435 069</b>	<b>6 486 611</b>	<b>7 460 691</b>	<b>2 419 800</b>	<b>918 351</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	1 641 075	1 366 977	1 640 968	616 970	117 500
Andra räntebärande skulder	211 333	196 100	221 366	86 749	21 432
Uppskjuten skatteskuld	356 372	304 471	367 413	232 818	28 155
Skulder till anställda	4 362	4 454	4 188	0	0
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	35 500
Leverantörsskulder	95 012	87 991	66 890	36 262	18 991
Skatteskulder	48 105	27 194	49 543	14 100	6 457
Andra räntebärande skulder	39 413	31 541	39 840	17 814	4 276
Övriga skulder	14 129	389 528	106 312	10 231	6 851
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 400	40 032	47 451	36 375	6 525
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>2 457 201</b>	<b>2 448 288</b>	<b>2 543 971</b>	<b>1 051 319</b>	<b>245 687</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 892 270</b>	<b>8 934 899</b>	<b>10 004 662</b>	<b>3 471 119</b>	<b>1 164 038</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

	<i>Oreviderat</i> 2023-01-01 2023-03-31 (TSEK)	2022-01-01 2022-03-31 (TSEK)	Helår 2022 (TSEK)	Helår 2021 (TSEK)	Helår 2020 <sup>6</sup> (TSEK)
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	N/A	N/A	N/A	N/A	39 719
Resultat före finansiella poster	30 300	24 800	119 970	64 555	N/A
Betald ränta	-17 007	-3 260	-30 290	-7 312	N/A
Avskrivningar	74 800	54 090	269 252	72 942	13 461
Betald skatt	-4 391	-1 180	-30 881	-20 423	-8 592
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-694	3 127	22 931	37 261	10 335
Förändringar av rörelsekapital	16 755	-31 611	-90 780	-21 177	-18 421
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>99 763</b>	<b>45 966</b>	<b>260 202</b>	<b>125 846</b>	<b>36 502</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Rörelseförvärv	-92 503	-4 163 245	-4 359 289	-1 840 963	-618 679
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-977
Rörelseförvärv betalning för övertagna skulder	0	0	-239 752	0	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-200	-600	-3 699	-2 194	0
Försäljning av immateriella tillgångar	0	0	11 178	0	0
Investeringar i byggnader	-2 685	-6 010	-23 295	-10 064	0
Investeringar i maskiner	-6 329	-14 309	-48 045	-13 048	0
Investeringar i inventarier, verktyg och installationer	-1 966	-563	-3 350	-2 476	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-103 683</b>	<b>-4 184 727</b>	<b>-4 666 252</b>	<b>-1 868 745</b>	<b>-619 656</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	0	3 550 000	3 550 000	1 149 307	682 406
Teckningsoptioner	0	0	1 124	0	0

<sup>6</sup> Tidigare perioder har justerats med hänsyn till slutförda förvärvsanalyser.

Kostnader för aktieemissioner	0	-17 500	-17 541	0	0
Utdelning	0	0	-31 622	-16 944	-11 061
Lån	25 000	748 350	1 050 000	478 000	165 000
Amortering av lån	-25 000	0	-27 576	-13 000	-12 000
Amortering av leasing	-8 812	-1 401	-29 830	-9 514	-2 847
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8 812</b>	<b>4 279 449</b>	<b>4 494 555</b>	<b>1 587 849</b>	<b>821 498</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-12 732</b>	<b>140 688</b>	<b>88 505</b>	<b>-155 050</b>	<b>238 344</b>

#### Likvida medel

Likvida medel vid periodens början	245 100	136 000	136 086	284 081	45 737
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>					
Kursdifferens i likvida medel	-142	621	20 477	7 055	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>232 226</b>	<b>277 309</b>	<b>245 068</b>	<b>136 086</b>	<b>284 081</b>

#### Konsoliderade KPI:er

KPI:er	Oreviderat		Helår 2022	Helår 2021	Helår 2020
	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31			
	(MSEK)	(MSEK)	(TSEK)	(TSEK)	(TSEK)
Balansomslutning	9 892,3	8 934,9	10 004 662	3 471 119	1 164 038
Eget Kapital	7 435,1	6 486,6	7 460 691	2 419 800	918 351
Förändring intäkter (%)	38,5	183,5	137,2	221,8	89,0
Bruttomarginal (%)	54,6	54,5	55,5	50,3	61,3
EBIT-marginal (%)	5,8	6,6	6,6	8,3	17,2
Vinstmarginal (%)	3,3	3,9	5,2	7,1	13,9
Soliditet (%)	75,2	72,6	74,6	69,7	78,9
Räntebärande nettoskuld	1 659,6	1 317,3	1 657 106	585 447	-105 373
Likvida medel	232,2	277,3	245 068	136 086	284 081
Antal utestående aktier vid periodens slut (#) <sup>7</sup>	158 731 900	158 111 805	158 731 900	118 150 028	104 423 715
Genomsnittligt antal aktier (#) <sup>7</sup>	158 731 900	146 475 502	155 346 212	111 951 297	86 791 515
Resultat per aktie (SEK)	0,11	0,10	0,61	0,49	0,38
Eget kapital per aktie (SEK)	46,84	41,03	47,0	20,48	8,79

<sup>7</sup> Omräknat till antalet aktier efter den aktiesplit (5:1) som beslutades av årsstämman den 29 april 2021.

## Swedencares aktiekapital och ägarstruktur

Swedencares aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Aktien handlas under kortnamnet SECARE och ISIN-koden är SE0015988167.

### Aktiekapitalet och aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet i Swedencare uppgick per dagen för denna erbjudandehandling till 1 587 319 SEK fördelat på 158 731 900 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Samtliga aktier har en röst vardera och äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

### Swedencares största aktieägare

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Bolaget per den 31 maj 2023.

Aktieägare <sup>8</sup>	Antal aktier	% av kapital och röster
Symrise AG	47 619 618	30,00
Håkan Svanberg	23 052 775	14,52
Första AP-fonden	7 583 268	4,78
JCC Group Invest Sweden AB (Johan Bergdahl)	7 526 755	4,74
AMF Pension & Fonder	6 006 500	3,78
Mastan AB (Håkan Lagerberg)	5 663 820	3,58
SEB Fonder	5 055 804	3,19
Scott Garmon	3 722 691	2,35
Grandeur Peak Global Advisors, LLC	2 797 999	1,76
Deka Investments	2 300 000	1,45

Per den 31 maj 2023 fanns det 14 756 aktieägare i Bolaget.<sup>9</sup>

### Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Utöver vad som anges nedan i avsnittet ”*Aktierelaterade incitamentsprogram*” har Swedencare inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper.

### Utdelningspolicy

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.

### Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission

Vid Swedencares årsstämma den 28 april 2023 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 17 636 878 aktier genom nyemission av aktier. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

<sup>8</sup> Innehav inkluderar närstående.

<sup>9</sup> Baserat på data hämtad från Modular Finance.

### **Väsentliga avtal**

Swedencares årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inga väsentliga avtal vilka Swedencares är part till och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över LeoVegas förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

### **Aktieägaravtal**

Swedencares årsredovisning för räkenskapsåret 2022 innehåller inte någon information om befintliga avtal mellan större aktieägare i Swedencare eller mellan större aktieägare och Swedencare.

### **Aktierelaterade incitamentsprogram**

Vid Swedencares extra bolagsstämma den 19 oktober 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om ett incitamentsprogram för nyckelanställda i Swedencare-koncernen, innefattande en riktad nyemission av högst 415 000 teckningsoptioner till bolaget och överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna i incitamentsprogrammet. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av sammanlagt högst 415 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om maximalt cirka 0,26 procent, baserat på antalet aktier och röster i bolaget per dagen för denna erbjudandehandling efter utnyttjandet av teckningsoptionerna. Överlåtelsen av teckningsoptionerna till deltagarna i incitamentsprogrammet ska ske till marknadsvärde.

## Swedencares styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelse<sup>10</sup>

#### **Håkan Svanberg (styrelseordförande)**

Styrelseledamot sedan 2022. Styrelseordförande sedan 2022.

**Född:** 1957.

**Utbildning:** Filosofie Magister från Örebro Universitet.

**Sysselsättning och erfarenhet:** Entreprenör och ägare till ett flertal bolag inom IT, resor och finans.

**Övriga styrelseuppdrag:** VD i SVANBERG & CO INVEST AB. Styrelseledamot i Creative Tools, K3 Nordic AB, SVANBERG & CO INVEST AB, H. Svanberg Software Holding, Northway Partners, Svanberg Factoring, Treberg Holding AB samt CYTO 365.

**Innehav i Swedencare:** 23 052 775 aktier.

#### **Johan Bergdahl**

Styrelseledamot sedan 2014.

**Född:** 1970.

**Utbildning:** Examen i marknadsekonomi från Nercia Business School.

**Sysselsättning och erfarenhet:** Entreprenör och ägare till ett flertal bolag inom försäljning, IT och fastighet.

**Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande i BR Group AB. Styrelseledamot i Comera AB, IB förvaltning AB, JCC Group AB, BR Group Holding AB, BR Group Fastigheter AB, Sibe förvaltning AB, Sjödins Stenhuggeri, Casa del Padel Bettorp.

**Innehav i Swedencare:** 7 526 755 aktier.

#### **Sara Brandt**

Styrelseledamot sedan 2019.

**Född:** 1963.

**Utbildning:** Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

**Sysselsättning och erfarenhet:** Senior företagsrådgivare i Almi AB. Tidigare vice VD i Almi AB. Dessförinnan innehåft flertalet ledande befattningar som VD Berner Nordic och Coca-Cola AB, vice VD Cederroth Nordic och en mångårig erfarenhet från Unilever Nordic och UK. Bred operativ- och styrelseerfarenhet från svenska och internationella B2C och B2B företag med fokus på hållbar tillväxt och utveckling samt från flera branscher och produktkategorier såsom konsumenthälsa, internationell distributörsverksamhet och finansiella tjänster. Tidigare styrelseledamot i bl. a. Almi Invest GreenTech, Almi Företagspartner Stockholm Sörmland, ClearOn och Moberg Pharma.

**Övriga styrelseuppdrag:** Inga.

**Innehav i Swedencare:** Inga.

#### **Thomas Eklund**

Styrelseledamot sedan 2016.

**Född:** 1967.

**Utbildning:** M.B.A från Handelshögskolan i Stockholm.

**Sysselsättning och erfarenhet:** Rådgivare till Patricia AB (Investor AB). Tidigare VD för Investor Growth Capital i Europa. Lång erfarenhet av investeringar och affärsutveckling inom hälsovårdsbranschen.

**Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande i Sedana Medical AB (publ), Immedica Pharma AB samt Mabtech AB.

**Innehav i Swedencare:** 950 000 aktier.

---

<sup>10</sup> Eget eller närstående innehav av aktier och andra finansiella instrument i Swedencare. Innehav per 2023-03-31.



**Jean-Yves Parisot**

Styrelseledamot sedan 2022.

**Född:** 1964.

**Utbildning:** Doktor i Veterinärmedicin från National Veterinary School of Lyon (VetAgroSup – France) och har en MBA från HEC-ISA (Frankrike).

**Sysselsättning och erfarenhet:** President för segmentet Taste, Nutrition & Health samt styrelseledamot på Symrise Group. Dessförinnan flertalet ledande befattningar på bl.a. Diana, Air Liquide, Danisco, Rhodia Food, Rhône-Poulenc, Rhône Mérieux – Merial och Pfizer Animal Health.

**Övriga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande för Probi och VetagroSup.

**Innehav i Swedencare:** Inga.

**Ulrika Valassi**

Styrelseledamot sedan 2022.

**Född:** 1967.

**Utbildning:** Civilekonom från Uppsala universitet.

**Sysselsättning och erfarenhet:** Senior företagsrådgivare. Tidigare kreditchef för Landshypotek Bank och dessförinnan ett flertal ledande befattningar inom SEB koncernen och senast varit delaktig i DBT's uppstartsår. Lång erfarenhet av bank- och finansmarknader, strukturella investeringar och företagsutveckling.

**Övriga styrelseuppdrag:** Styrelsemedlem i Ålandsbanken Abp och Sparbanken Sjuhärad.

**Innehav i Swedencare:** 2 000 aktier.

**Heinz-Jürgen Bertram**

Styrelseledamot sedan 2023.

**Född:** 1958.

**Utbildning:** Kemiexamen och PhD i kemi från universitetet i Hannover.

**Sysselsättning och erfarenhet:** VD i Symrise AG. Styrelsemedlem i Symrise mellan 2006 – 2021. Anställd av Symrise sedan 2003 och haft ett flertal ledande befattningar inom företaget såsom Global Head of Aroma Chemicals Division, Global Head of Operations och Global Head of Flavor & Nutrition.

**Övriga styrelseuppdrag:** Inga.

**Innehav i Swedencare:** Inga.

**Ledning<sup>11</sup>****Håkan Lagerberg**

Verkställande direktör

**Född:** 1968.

**Utbildning:** Kandidatexamen i internationell rätt från Lunds Universitet. Post graduate internationell handelsrätt från Torinos universitet i Italien.

**Erfarenhet:** Håkan har haft den ledande positionen sedan 2014. Håkan har internationell erfarenhet från ledande positioner i privata och publika bolag.

**Styrelseuppdrag:** Styrelseordförande i One CC AB, styrelseledamot i Polygiene AB (publ), HAOLAG AB, Mastan AB samt styrelseuppdrag i Swedencares dotterbolag.

**Innehav i Swedencare:** 5 663 820 aktier.

**Jenny Graflind**

CFO

**Född:** 1976.

**Utbildning:** Bachelor of Science Management från Florida Atlantic University.

---

<sup>11</sup> Eget eller närstående innehav av aktier och andra finansiella instrument i Swedencare. Innehav per 2023-03-31.

**Erfarenhet:** Jenny är anställd och innehar ledande position sedan 2017. Hon har en lång internationell bakgrund som CFO och tidigare som bland annat economichef och inom revision på globala koncerner – privatägda såväl ägda av riskbolag.

**Styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i USWE Sports AB, Tammeo AB samt styrelseuppdrag i Swedencares dotterbolag.

**Innehav i Swedencare:** 175 000 aktier.

### **John Kane**

Production Director

**Född:** 1970.

**Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik från Villanova University och MBA från Wilmington University.

**Erfarenhet:** John har den ledande positionen sedan 2022 och har varit anställd som VD för produktionsanläggningarna Vetio sedan 2015. John har över 28 års erfarenhet som VD och VP/GM för offentliga och privata företag inom specialkemikalier, mänsklig näring och djurhälsa. Innan djurhälsa arbetade John för Balchem Corporation och hanterade deras verksamhet inom mänsklig näring och hälsa.

**Styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i Sabai Global, baserat i St. Louis, Missouri.

**Innehav i Swedencare:** 51 972 aktier.

### **Brian Nugent**

Affärsområdesansvarig för Nordamerikas veterinär och online verksamheter

**Född:** 1974.

**Utbildning:** Bachelor of Science i multinationella affärsoperationer från Florida State University.

**Erfarenhet:** Brian har den ledande positionen sedan 2022 och har varit anställd som VD för StratfordCare USA Inc. sedan 2011. Brian har över 20 års erfarenhet som grundare, COO och VD av flertalet framgångsrika djurhälsobolag i USA. Innan Brian började arbeta inom djurhälsa arbetade han som operativ chef för Tampa Bay Buccaneers i National Football League (NFL).

**Styrelseuppdrag:** Inga.

**Innehav i Swedencare:** 325 000 aktier.

### **Revisor**

Vid årsstämman 2023 utsågs Deloitte AB till bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Maria Ekelund som huvudansvarig revisor fram till slutet av årsstämman 2024.

### **Övrigt**

Swedencares årsredovisning för räkenskapsåret 2022 nämner inga avtal mellan Swedencare och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Swedencare.

## **Swedencares bolagsordning**

### **1. FIRMA**

Bolagets firma är Swedencare AB (publ). Bolaget är publikt.

### **2. STYRELSENS SÄTE**

Styrelsen ska ha sitt säte i Malmö kommun.

### **3. VERKSAMHET**

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att direkt eller indirekt bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av produkter inom området djurhälsovård och förebyggande tandvård samt därmed förenlig verksamhet.

### **4. AKTIEKAPITAL**

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

### **5. ANTAL AKTIER**

Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

### **6. RÄKENSKAPSÅR**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

### **7. STYRELSEN**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

### **8. REVISOR**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

### **9. ÅRSSTÄMMA**

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en (1) eller två (2) justeringsmän
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
  - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

- c. ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
- 8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
- 9. Val till styrelsen och av revisorer
- 10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## **10. KALLELSE**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## **11. FÖRANMÄLAN**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

## **12. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## **13. INSAMLING AV FULLMAKTER OCH POSTRÖSTNING**

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

---

Bolagsordning antagen vid bolagsstämma den 29 april 2021

## Swedencares delårsrapport för perioden januari – mars 2023



 **SWEDENCARE**

**Delårsrapport**  
Januari - Mars 2023

Swedencare AB (publ) | Org.nr 566470-3790

**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.

# Tvåsiffrig 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-kassaflödespåverkad verkligt värde (lager) justering om 0,5 MSEK (4,4 MSEK) samt förvärvskostnader om 0,1 MSEK (11,2 MSEK).
- Operationell EBITA uppgick till 69,4 MSEK (62,1 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%**

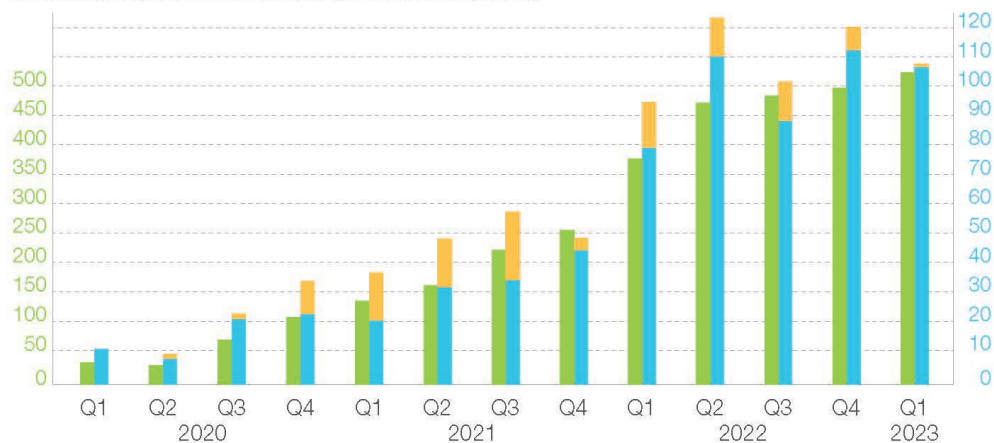
Operationell  
EBITDA  
**107,4 MSEK**  
Marginal  
**20,5%**

Likvida medel  
**232,2 MSEK**

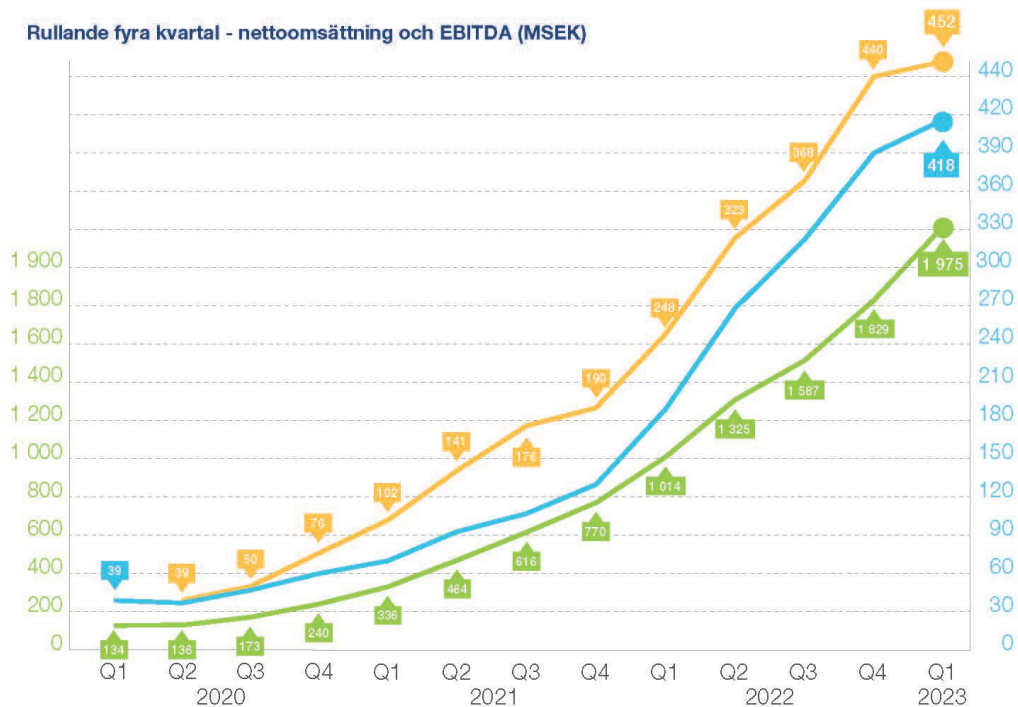


# Utveckling 2020 - 2023

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

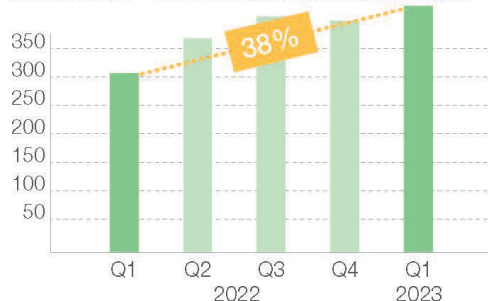
Nettoomsättningen uppgick till 523,2 MSEK (377,7 MSEK), vilket motsvarar en ökning om 39%. Tillväxten fördelas på 10% organisk tillväxt, 18% förvärvat tillväxt samt 11% valutapåverkan. Nettoomsättningen fortsätter öka kvartal för kvartal, vilket för detta innebär en ökning om 5% från föregående kvartal. 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 innebär 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

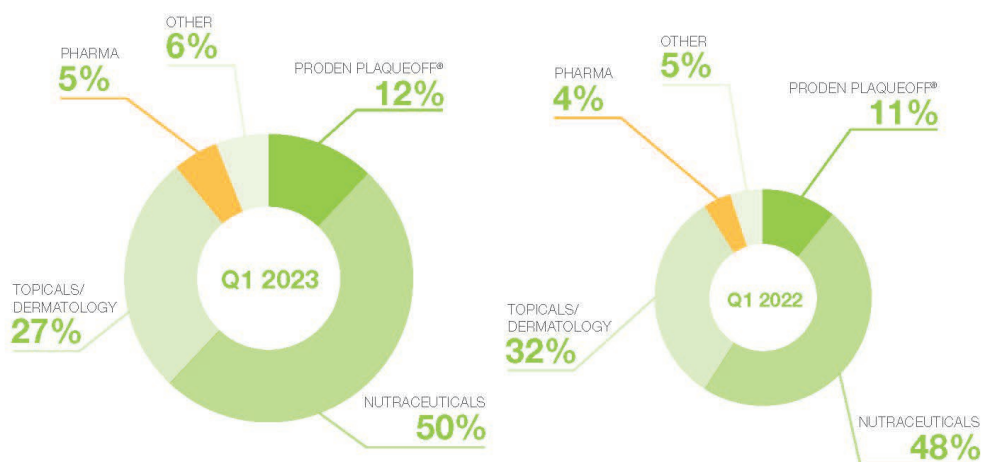
Samtliga produktgrupper har haft en tillväxt under kvartalet. Produktgruppen Nutraceuticals har uppvisat en tillväxt om 45% jämfört med motsvarande period föregående år och representerar koncernens största produktgrupp med hälften av omsättningen. Ökningen hänförs främst till Innovet och NaturVet, bolagen 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

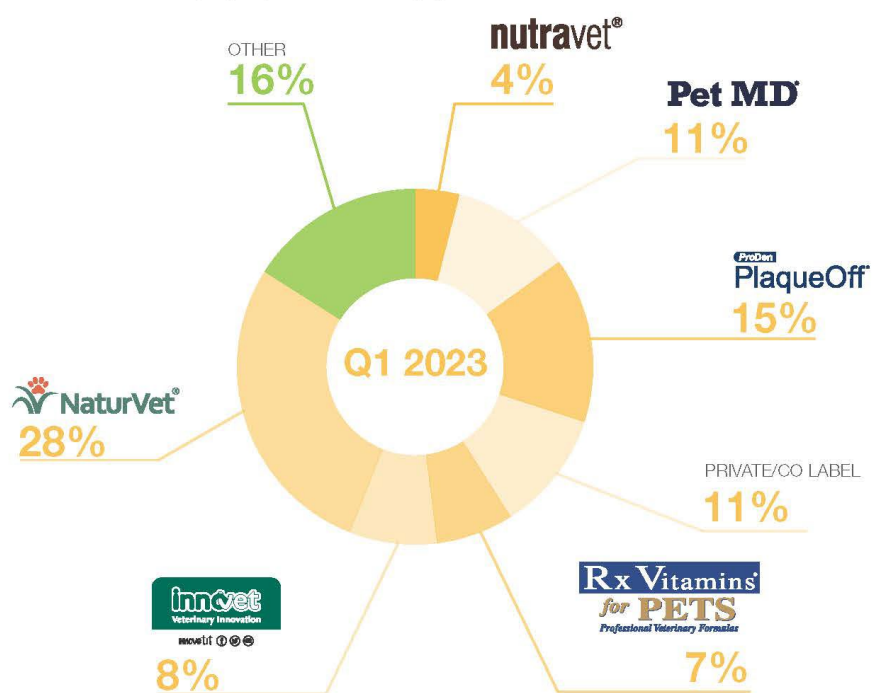
ökningen men även Soft Chews som lanserades under Q4 2022 fortsätter visa stark tillväxt. Även NaturVet som började leverera ProDen PlaqueOff® till sina kunder under Q3 2022, har visat en fortsatt positiv utveckling.

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- valutatan. 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 förvärvstafel 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 outnyttjade 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. Policyen 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, antikorrupktion, 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 hållbarhetspolicyen 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 visselblåstjänst 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%
<b>Totalt</b>	<b>158 731 900</b>	<b>100,00%</b>
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 (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 företaget 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 djurfoder 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
<b>Totala intäkter</b>	<b>523,6</b>	<b>380,2</b>	<b>1 843,4</b>	<b>1 986,8</b>
Råvaror, förmödenheter 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
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>106,8</b>	<b>79,1</b>	<b>389,8</b>	<b>417,5</b>
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-18,0	-12,6	-63,5	-68,8
<b>Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>88,8</b>	<b>66,5</b>	<b>326,3</b>	<b>348,6</b>
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-56,8	-41,5	-205,8	-221,1
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-0,2	-0,5	-2,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>30,3</b>	<b>24,8</b>	<b>120,0</b>	<b>125,5</b>
Finansnetto	-20,1	-5,5	-39,7	-54,3
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,1	-	-0,2	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10,2</b>	<b>19,3</b>	<b>80,1</b>	<b>70,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>10,2</b>	<b>19,3</b>	<b>80,1</b>	<b>70,9</b>
Skatt på periodens resultat	-4,3	-5,2	-25,7	-24,8
Uppskjuten skatt	11,3	0,6	40,1	50,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>17,2</b>	<b>14,7</b>	<b>94,5</b>	<b>96,9</b>
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
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>-25,6</b>	<b>25,8</b>	<b>1 004,2</b>	<b>952,8</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

TILLGÅNGAR	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
<b>Anläggningstillgångar</b>			
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
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 890,5</b>	<b>8 997,9</b>	<b>8 031,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
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
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 001,7</b>	<b>1 006,8</b>	<b>903,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 892,3</b>	<b>10 004,7</b>	<b>8 934,9</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK) - forts.

	31 mar 2023	31 dec 2022	31 mar 2022
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
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
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 435,1</b>	<b>7 460,7</b>	<b>6 486,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
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
<b>Kortfristiga skulder</b>			
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
<b>Summa skulder</b>	<b>2 457,2</b>	<b>2 544,0</b>	<b>2 448,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 892,3</b>	<b>10 004,7</b>	<b>8 934,9</b>

## 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
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>99,8</b>	<b>46,0</b>	<b>260,2</b>
<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
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-103,7</b>	<b>-4 184,7</b>	<b>-4 666,3</b>
<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
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8,8</b>	<b>4 279,4</b>	<b>4 494,6</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-12,7</b>	<b>140,7</b>	<b>88,5</b>
Likvida medel vid periodens ingång	245,1	136,1	136,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,5	20,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>232,2</b>	<b>277,3</b>	<b>245,1</b>

## 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
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>7 435,1</b>	<b>6 486,6</b>	<b>7 460,7</b>



## 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 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

### **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
<b>Resultatmätt (MSEK)</b>			
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%
<b>Aktiedata (SEK)</b>			
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	46,64	41,03	47,00
<b>Övrig information (MSEK)</b>			
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
<b>Operationellt bruttoreultat</b>	<b>285,9</b>	<b>210,1</b>	<b>1 051,3</b>
<i>Operationell bruttomarginal</i>	54,7%	55,6%	57,5%
Omvärdering av förvärvslager till verkligt värde	0,5	4,4	35,8
<b>Bruttoreultat</b>	<b>285,4</b>	<b>205,8</b>	<b>1 015,6</b>
<i>Bruttomarginal</i>	54,6%	54,5%	55,5%
<b>Operationell EBITDA</b>	<b>107,4</b>	<b>94,7</b>	<b>439,6</b>
<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
<b>EBITDA</b>	<b>106,8</b>	<b>79,1</b>	<b>389,8</b>
<i>EBITDA-marginal</i>	20,4%	20,9%	21,3%
<b>Operationell EBITA</b>	<b>89,4</b>	<b>82,1</b>	<b>376,1</b>
<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
<b>EBITA</b>	<b>88,8</b>	<b>66,5</b>	<b>326,3</b>
<i>EBITA-marginal</i>	17,0%	17,6%	17,8%
<b>Operationell EBIT</b>	<b>87,5</b>	<b>81,7</b>	<b>373,8</b>
<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
<b>EBIT</b>	<b>30,3</b>	<b>24,8</b>	<b>120,0</b>
<i>EBIT-marginal</i>	5,8%	6,6%	6,6%

### Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultat effekter 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 inljänning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten. Därutöver underlättas peer comparison 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 förvärv 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 Irland (Irland) och Custom Vet Products (UK).

	Nordamerika		Europa		Tillverkning		Övriga samt koncernjusteringar		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>jan-mar</b>										
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	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>353,0</b>	<b>250,4</b>	<b>71,8</b>	<b>55,4</b>	<b>123,6</b>	<b>100,4</b>	<b>-25,3</b>	<b>-28,6</b>	<b>523,2</b>	<b>377,7</b>
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	-	-
<b>Totala intäkter</b>	<b>353,0</b>	<b>250,7</b>	<b>72,2</b>	<b>57,9</b>	<b>123,6</b>	<b>101,0</b>	<b>-25,3</b>	<b>-29,5</b>	<b>523,6</b>	<b>380,2</b>
Råvaror, förmodenheter 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
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>62,3</b>	<b>53,0</b>	<b>20,4</b>	<b>21,0</b>	<b>12,2</b>	<b>18,0</b>	<b>11,9</b>	<b>-12,9</b>	<b>106,8</b>	<b>79,1</b>
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
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>52,8</b>	<b>45,1</b>	<b>13,0</b>	<b>18,6</b>	<b>4,5</b>	<b>13,3</b>	<b>-40,0</b>	<b>-52,2</b>	<b>30,3</b>	<b>24,8</b>
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	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>52,7</b>	<b>44,8</b>	<b>13,0</b>	<b>18,6</b>	<b>97,4</b>	<b>13,2</b>	<b>-152,9</b>	<b>-57,3</b>	<b>10,2</b>	<b>19,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>52,7</b>	<b>44,8</b>	<b>13,0</b>	<b>18,6</b>	<b>97,4</b>	<b>13,2</b>	<b>-152,9</b>	<b>-57,3</b>	<b>10,2</b>	<b>19,3</b>
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
<b>Periodens resultat</b>	<b>52,3</b>	<b>43,6</b>	<b>10,2</b>	<b>15,3</b>	<b>96,3</b>	<b>12,4</b>	<b>-141,5</b>	<b>-56,7</b>	<b>17,2</b>	<b>14,7</b>

## Koncernens uppdelning av nettoomsättning (MSEK)

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	Förändring %
<b>Produktområden</b>			
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%
<b>Summa</b>	<b>523,2</b>	<b>377,7</b>	<b>39%</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>			
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	95,9	72,9	32%
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	427,3	304,8	40%
<b>Summa</b>	<b>523,2</b>	<b>377,7</b>	<b>39%</b>
<b>Geografisk marknad</b>			
North America	424,5	306,9	38%
Europe	84,1	62,6	34%
Rest of the World	14,6	8,2	78%
<b>Summa</b>	<b>523,2</b>	<b>377,7</b>	<b>39%</b>

## Övrig information

### Risikfaktorer

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 resultatillväxt 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

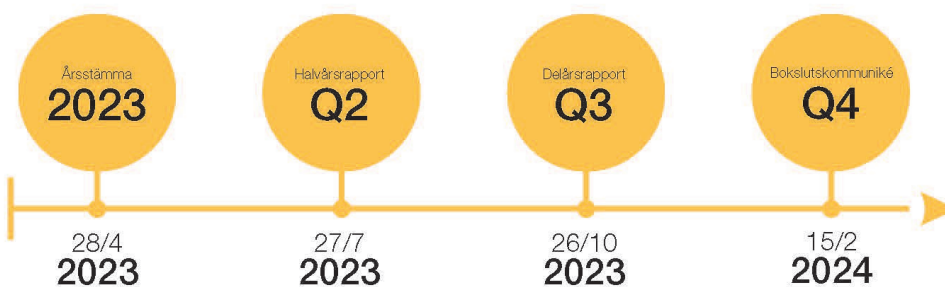
Jean-Yves Parisot  
Styrelseledamot

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](http://www.swedencare.com)

Håkan Lagerberg, CEO Swedencare  
Mobil: +46 (0)73 517 0170  
Email: [hakan.lagerberg@swedencare.se](mailto:hakan.lagerberg@swedencare.se)

Jenny Graflind, CFO Swedencare  
Mobil: +46 (0)73 944 8554  
Email: [jenny.graflind@swedencare.se](mailto:jenny.graflind@swedencare.se)



Premiumprodukter inom djurhälsa.

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



## **Redogörelse från styrelsen i Swedencare**

Styrelsen i Swedencare har granskat beskrivningen av Swedencare på sidorna 13 - 24 i denna erbjudandehandling.

Enligt styrelsens uppfattning ger denna kortfattade beskrivning av Swedencare en korrekt och rättvisande – om än inte fullständig – bild av Swedencare.

Malmö den 19 juni 2023

**Swedencare AB (publ)**  
*Styrelsen*

## Skattefrågor i Sverige

*Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i Swedencare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.*

*Sammanfattningen behandlar inte:*

- *situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,*
- *situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,*
- *situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,*
- *de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Swedencare som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),*
- *de särskilda regler som kan vara tillämpliga för privatpersoner som gör eller återför ett s.k. investeraravdrag,*
- *de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i företag som är eller har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,*
- *utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller*
- *utländska företag som har varit svenska företag.*

*Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk inkomstskattelagstiftning (inklusive förordningar) och bestämmelser i skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna i Swedencare anses vara föremål för offentlig handel för svenska skatteändamål. Detta skall dock inte ses som en garanti för att aktierna anses vara marknadsnoterade.*

### Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Swedencare

För aktieägare i Swedencare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Swedencare aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Swedencare, får alternativt schablonmetoden användas. Det innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Swedencare, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt.

Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### **Aktiebolag**

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent skatt. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivs för privatpersoner ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot en annan juridisk persons skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, under förutsättning att företagen har rätt till inkomstöverföring mellan företag inom en koncern (genom s.k. koncernbidrag) och båda företagen begär detta för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt för respektive företag (eller, om ett av företagens bokföringsskyldighet upphör, skulle ha haft samma deklarationstidpunkt). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag).

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Swedencare, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

## Adresser

**BOLAG**  
**Symrise AG**  
Mühlenfeldstraße 1  
37603 Holzminden  
Tyskland  
[www.symrise.com](http://www.symrise.com)

**FINASIELL RÅDGIVARE**  
**Skandinaviska Enskilda Banken AB**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Sverige  
[www.seb.se](http://www.seb.se)

**LEGAL RÅDGIVARE**  
**Advokatfirman Vinge KB**  
Smålandsgatan 20  
111 87 Stockholm  
Sverige  
[www.vinge.se](http://www.vinge.se)