



DELÅRSRAPPORT

SWEDENCARE AB (publ)

JANUARI – MARS 2016



SWEDENCARE

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2016

Kvartalet januari – mars 2016

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 13 746 TSEK (6 254 TSEK)

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4 757 TSEK (2 337 TSEK), motsvarande en EBITDA-marginal om 34,1% (37,4%)

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) justerat för kostnader relaterade till förberedelserna inför noteringen på Nasdaq First North uppgick till 5 594 TSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 40,1%

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 4 333 TSEK (2 319 TSEK)

Resultatet efter skatt uppgick till 3 293 TSEK (1 802 TSEK)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till - 888 TSEK (- 2 401 TSEK)

Per den 31 mars 2016 uppgick likvida medel till 2 819 TSEK (- 1 102 TSEK)

Väsentliga händelser under det första kvartalet

Swedencare förvärvade den 12 januari 2016 de tidigare återförsäljningsbolagen Infrompet Ltd (Storbritannien), SV Distribution LLC (USA) samt SARL Buccosanté (Frankrike). Likvid för förvärven har erlagts med en kombination av kontant köpeskilling samt en apportemission. Bolaget har tagit upp en kortfristig kredit för finansiering av förvärven. Integrationen av de förvärvade bolagen har genomförts planenligt och inom kort väntas de vara fullt ut anslutna till koncernens CRM-system.

Avtal med flera asiatiska återförsäljare har träffats vilket väntas leda till en väsentlig omsättningsökning inom region Asien.

Under det första kvartalet har Bolaget gjort förberedelser inför listning och ägarspridning på Nasdaq First North.

Väsentliga händelser efter perioden

Bolagets förberedelser inför listning och ägarspridning på Nasdaq First North har fortsatt efter perioden.

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015
Intäktsförändring (%)	123,2%	-	12,4%
Rörelsemarginal (%)	31,0%	37,1%	31,8%
Vinstmarginal (%)	23,6%	28,8%	24,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK)	-888	-2 401	3 831
Soliditet (%)	36,7%	65,0%	70,7%
Medelantal anställda	14,0	3,0	4,0
Vinst per aktie (kr)	0,25	1 623	0,60
Eget kapital per aktie (kr)	0,94	7 775	1,19
Antal aktier vid slutet av perioden	12 931 500	1 110	11 100 000

KOMMENTARER FRÅN VD

Under det gångna kvartalet förvärvade vi våra tre största återförsäljningsbolag med verksamhet i USA, Storbritannien och ett flertal av de större europeiska marknaderna. Efter att ha samarbetat i flera år är vi nu ett och samma bolag med ambitionen att bygga upp ett ledande djurhälsobolag med premiumprodukter för den globala marknaden.

Integrationen av de nya dotterbolagen har löpt på enligt plan samtidigt som vi har lyckats öka antalet nya återförsäljare och fortsatt diskussioner med andra marknadsaktörer om samarbeten kring både produkter och försäljningsnät.

Med en relativt liten organisation utspridd på fyra marknader, integration av nya dotterbolag och ett stort antal pågående affärsutvecklingsprojekt kan jag konstatera att det första kvartalet även finansiellt blev ett bra kvartal.

I diskussioner med återförsäljare, dotterbolagschefer, större kunder och andra marknadsaktörer får jag bekräftelse att *ProDen PlaqueOff* av många anses som det bästa alternativet, vid sidan av tandborstning, för hundar och katter när det gäller munhälsa. Vi ser en ökning av försäljningen på redan etablerade marknader samtidigt som vi öppnar upp nya marknader tillsammans med nya återförsäljare.

Under det första kvartalet har vi slutit avtal med en japansk återförsäljare av *Dental Bites* och återförsäljare i både Sydkorea och Kina av *ProDen PlaqueOff*. Asien är den geografiska region där vi förväntar oss störst procentuell tillväxt den närmaste tiden. Potentialen i både Europa och USA har ökat avsevärt efter förvärven och vi utvärderar nu olika expansionsmöjligheter.

Med ett bra kvartal i ryggen och en stor tro på framtiden känns den annalkande våren mer än vanligt välkommen!

Håkan Lagerberg, VD

Malmö den 13 april 2016

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet 2016 ökade med 120% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 13,7 MSEK (6,3 MSEK).

Omsättningsökningen beror huvudsakligen av förvärven av de tre tidigare återförsäljningsbolagen, vilka genomfördes i januari 2016. Samtidigt har avtal med nya återförsäljare i Japan och Sydkorea bidragit positivt till försäljningsökningen.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter steg med 123% till 14 MSEK (6,3 MSEK) under det första kvartalet 2016. Förbättringen beror i allt väsentligt av den ökade nettoomsättningen.

Intäktsfördelning

Geografiskt

Under perioden stod försäljningen i Norden för 7% av Swedencares nettoomsättning och internationell försäljning för 93%. Motsvarande siffror för samma period 2015 var 10% för Norden respektive 90% internationellt. Under räkenskapsåret 2015 fördelades nettoomsättningen med 12% i Norden respektive 88% internationellt.

Under det första kvartalet 2016 noterades en ökad försäljning på flertalet marknader med en väsentlig ökning inom region Asien. Det senare är delvis en effekt av att Swedencare träffat avtal med större återförsäljare i Japan och Sydkorea.

Per produkt

Swedencare marknadsför och säljer de egna produkterna *ProDen PlaqueOff* samt *Dental Bites* respektive Övriga produkter där *ProDen PlaqueOff Human*, *Stomax* och den nyligen lanserade *Easy-pill* ingår.

Under det första kvartalet 2016 svarade *ProDen PlaqueOff* för 89% av nettoomsättningen, *Dental Bites* för 8% medan Övriga produkter svarade för 3%.

Motsvarande siffror för det första kvartalet 2015 var *ProDen PlaqueOff* 82%, *Dental Bites* 15% respektive Övriga produkter 3%.

Förändringarna mellan det första kvartalet 2016 och motsvarande period 2015 beror främst på en mycket kraftig ökning i försäljningen av *ProDen PlaqueOff* (+39%) under det första kvartalet 2016.

Rörelseresultat

Swedencares rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,8 MSEK (2,3 MSEK), motsvarande en EBITDA - marginal om 34,1% (37,4%).

Efter justering för kostnader relaterade till förberedelserna inför noteringen vid Nasdaq First North, vilka uppgick till 837 TSEK under det första kvartalet 2016, uppgick EBITDA till 5,6 MSEK, motsvarande en justerad EBITDA - marginal om 40,1%.

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till 4,3 MSEK (2,3 MSEK) under det första kvartalet 2016, motsvarande en EBIT- marginal om 31% (37,1%).

Efter justering för kostnader relaterade till förberedelserna inför notering vid Nasdaq First North uppgick EBIT till 5,2 MSEK motsvarande en justerad EBIT-marginal om 37%.

Ökningen av rörelseresultatet förklaras främst av de genomförda förvärven vilka har ökat Swedencares nettoomsättning och såväl bruttoreultat som bruttomarginal väsentligt.

Nettoresultat

Nettoresultatet under det första kvartalet 2016 uppgick till 3,3 MSEK (1,8 MSEK), motsvarande en nettomarginal om 23,6% (28,8%).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till - 0,9 MSEK (-2,4 MSEK) under det första kvartalet 2016. Förändringen beror främst på resultatökningen under perioden.

Kassaflödet från investeringar under det första kvartalet 2016 uppgick till - 5,2 MSEK (0 MSEK). Genomförda investeringar under perioden omfattar förvärv av tre tidigare återförsäljningsbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,5 MSEK (-1,5 MSEK) och förklaras huvudsakligen av upptagna krediter i samband med förvärven av de tre återförsäljningsbolagen.

Periodens kassaflöde uppgick till 1,4 MSEK (-3,9 MSEK).

Eget kapital och skuldsättning

Swedencares egna kapital uppgick per 31 mars 2016 till 12,2 MSEK, varav 0,6 MSEK var bundet eget kapital, den senare siffran inkluderar en vid periodslutet pågående registrering av genomförd fondemission om totalt 517 TEK.

Swedencares kassa och bank uppgick per 31 mars 2016 till 4,7 MSEK. Bolaget hade per samma datum räntebärande kortfristiga skulder om 11,3 MSEK fördelat på en förvärvskredit om 5,6 MSEK vilken upptogs i samband med förvärven av de tidigare återförsäljningsbolagen i januari 2016, en kortfristig kredit om 3,8 MSEK vilken upptogs i mars 2016 i samband med utdelning till det tidigare moderbolaget, Treberg Holding AB, samt 1,9 MSEK avseende Bolagets checkräkningskredit. Swedencares nettoskuld uppgick per 31 mars 2016 till 6,6 MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Om Swedencare

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

Bolagets verksamhet och riskfaktorer

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

Redovisningsprinciper

Swedencares koncernredovisning för 2016 kommer att upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Transaktioner med närstående

Under det första kvartalet 2016 har Swedencare betalat totalt 257 TSEK, exklusive moms, i arvode till Per Malmström Consulting AB, ett bolag som är närstående till Per Malmström, arbetande styrelseordförande och t.f. CFO i Swedencare.

Certified Adviser

Swedencare AB har utsett Remium Nordic AB till Bolagets certified adviser.

Malmö den 13 april 2016

Per Malmström	Håkan Svanberg	Johan Bergdahl
<i>Styrelseordförande</i>	<i>Styrelseledamot</i>	<i>Styrelseledamot</i>

Thomas Eklund	Håkan Lagerberg
<i>Styrelseledamot</i>	<i>VD och Styrelseledamot</i>

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2016	25 augusti 2016
Delårsrapport januari – september 2016	27 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	16 februari 2017

För ytterligare information, kontakta gärna

Håkan Lagerberg, VD: 073-5170170
Per Malmström, styrelsens ordförande: 070-7252836

Swedencare AB (publ)

Medeon Science Park
Per Albin Hanssons väg 41
205 12 Malmö

Besök gärna Bolagets hemsida www.swedencare.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	jan - mars 2016	jan - mars 2015	jan - dec 2015
Nettoomsättning	13 746	6 254	26 832
Övriga intäkter	215	-	335
Rörelsens intäkter	13 961	6 254	27 167
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-2 193	-2 130	-8 784
Bruttoresultat	11 768	4 124	18 383
Övriga externa kostnader	-3 705	-1 105	-6 380
Personalkostnader	-3 306	-682	-3 208
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 757	2 337	8 795
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-421	-1	-90
Övriga rörelsekostnader	-3	-17	-65
Rörelseresultat (EBIT)	4 333	2 319	8 640
Finansiella intäkter	-	5	6
Finansiella kostnader	-63	-7	-16
Resultat efter finansiella poster	4 270	2 317	8 630
Extraordinära intäkter	121	-	-
Extraordinära kostnader	-5	-	-
Resultat före skatt	4 386	2 317	8 630
Skatt på periodens resultat	-1 149	-515	-2 756
Uppskjuten skatt	56	-	807
Periodens resultat	3 293	1 802	6 681

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TSEK)	31-mars 2016	31-mars 2015	31-dec 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	13 427	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	861	-	911
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	434	11	49
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28	-	747
Uppskjuten skattefordran	121	-	64
Summa anläggningstillgångar	14 871	11	1 771
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 237	1 337	1 744
Kundfordringar	7 305	4 909	2 034
Skattefordringar	2 041	-	-
Fordringar hos koncernföretag	-	5 429	8 737
Övriga fordringar	588	830	778
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	573	142	271
Kassa och bank	4 698	611	3 294
Summa omsättningstillgångar	18 442	13 258	16 858
SUMMA TILLGÅNGAR	33 313	13 269	18 629
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	129	111	111
Aktiekapital under registrering	517	-	-
Bundna reserver	56	22	22
Fria reserver	11 508	8 497	13 035
Summa eget kapital	12 210	8 630	13 168
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	-	839	-
Summa avsättningar	-	839	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 425	-	-
Checkräkningskredit	1 879	1 713	-
Leverantörsskulder	1 068	897	2 061
Skatteskulder	4 256	755	2 475
Övriga kortfristiga skulder	3 451	94	129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 024	341	796
Summa skulder	21 103	3 800	5 461
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 313	13 269	18 629

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(TSEK)	jan-mars 2016	jan-mars 2015	jan-dec 2015
Ingående eget kapital	13 168	5 355	5 355
Omräkningsdifferenser	7	-	-
Utdelning	-12 500	-1 500	-1 500
Eliminering Obeskattade reserver	-	2 973	2 632
Övrigt tillskjutet kapital	8 242	-	-
Periodens resultat	3 293	1 802	6 681
Utgående eget kapital	12 210	8 630	13 168

KONCERNENS KASSAFLÖDE

(TSEK)	jan - mars 2016	jan - mars 2015	jan - dec 2015
Resultat efter finansiella poster	4 270	2 317	8 630
Avskrivningar	421	1	90
Övriga justeringar	-	17	65
Betald skatt	-1 260	-537	-1 057
Förändring av rörelsekapital	-4 319	-4 199	-3 897
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-888	-2 401	3 831
Investeringsverksamheten	-5 215	-	-1 796
Kassaflöde efter investeringar	-6 103	-2 401	2 035
Finansieringsverksamheten	7 541	-1 500	-1 500
Periodens kassaflöde	1 438	-3 901	535
Likvida medel vid periodens ingång	3 293	2 817	2 817
Kursdifferens i likvida medel	-33	-17	-59
Likvida medel vid periodens slut	4 698	-1 101	3 293