

**Prospekt avseende upptagande till handel
av stamaktier i Vimian Group AB (publ) på
Nasdaq Stockholm**

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av stamaktier i Vimian Group AB (publ) på Nasdaq Stockholm. Med "Vimian", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Vimian Group AB (publ), org. nr 559234-8923, den koncern vari Vimian är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Huvudägaren" avses Bolagets största aktieägare Fidelio Vet Holding AB, org. nr 559024-4876. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Vid eventuella diskrepanser mellan det engelska prospektet och detta svenska Prospekt äger detta svenska Prospekt företräde. Prospektet har upprättats av Vimian på basis av egen information och information från källor som Vimian bedömer vara tillförlitliga. Ingen utfästelse eller garanti, varken uttrycklig eller underförstådd av Vimian eller respektive koncernbolag eller någon av deras respektive styrelseledamöter, befattningshavare eller anställda eller någon annan person gällande korrektheten, fullständigheten och skäligheten av den information som anges i detta Prospekt eller som genom hänvisning har inkorporerats häri.

Om inget annat anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, har hämtats från Bolagets och dess dotterbolags interna bokförings- och rapporteringssystem. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framtidsräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror.

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Vimian enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får enbart förlita sig på informationen i detta Prospekt och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Vimian och Vimian ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förlitas på. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Vimian verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt Prospektförordningen.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhetsbeskrivning", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrenssvårer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister. Efter dagen för detta Prospekt tar inte Bolaget något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms Regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Vimians verksamhet och den marknad som Vimian är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland en köpt marknadsstudie från Kearney. Kearneys Marknadsrapport har upprättats enbart för Vimians räkning och ingen tredje part bör använda eller förlita sig på informationen i Kearneys Marknadsrapport ("Informationen"). Kearney lämnar inga utfästelser (vare sig uttryckliga eller underförstådda) eller garantier avseende lämpligheten, riktigheten eller fullständigheten av Informationen och allt ansvar som uppkommer till följd av tredje parts användning av Informationen friskrivs härmed uttryckligen. Branschpublikationer eller branschrapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller branschrapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

1	Sammanfattning.....	4
2	Riskfaktorer	10
3	Bakgrund och motiv	28
4	Verksamhetsbeskrivning	29
5	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information.....	39
6	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	42
7	Aktiekapital och ägarförhållanden	49
8	Legala frågor och kompletterande information	55
9	Definitionslista	61
10	Adresser	62

ÖVRIG INFORMATION

Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	27 mars 2025
Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm	28 mars 2025
Kortnamn (ticker):	VIMIAN
ISIN-kod stamaktie:	SE0015961982
LEI-kod:	549300OQ8R5TCAPOBS18

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden januari – mars 2025, Q1	29 april 2025
Årsstämma 2025	29 april 2025
Delårsrapport för perioden januari – juni 2025, Q2	18 juli 2025
Delårsrapport för perioden januari – september 2025, Q3	22 oktober 2025

1 SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR				
Inledning och varningar		Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.		
Emittenten		Vimian Group AB (publ), org. nr 559234-8923, Riddargatan 19, 114 57 Stockholm, Sverige LEI-kod: 549300OQ8R5TCAP0BS18 Kortnamn (ticker): VIMIAN ISIN-kod: SE0015961982		
Behörig myndighet		Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Webbplats: www.fi.se Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 21 mars 2025.		
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN				
Vem är emittent av värdepapperen?				
Emittentens säte och bolagsform		Emittenten av värdepapperen är Vimian Group AB (publ), org. nr 559234-8923. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300OQ8R5TCAP0BS18.		
Emittentens huvudsakliga verksamhet		Vimian är en internationell koncern inom djurhälsa som bygger marknadspositioner globalt inom fyra attraktiva och snabbväxande områden inom djurhälsosektorn, där det finns betydande ouppfyllda medicinska behov: Specialty Pharma, MedTech, Veterinary Services och Diagnostics. Vimians vision är att tillsammans förbättra djurhälsan genom vetenskap och teknik för bättre liv. Vimian anser att alla djur förtjänar bästa möjliga vård. Vimian för samman innovationsdrivna verksamheter och strävar efter att nya och/eller förbättrade produkter, tjänster och lösningar ska nå fler djurägare och veterinärer.		
Emittentens större aktieägare		Tabellen nedan visar Vimians aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar 5 procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Emittenten kontrolleras direkt av Fidelio Vet Holding AB, org. nr 559234-8931 (" Huvudägaren ") och indirekt av Gabriel Fitzgerald.		
			Andel av aktier och röster i Bolaget	
Aktieägare	Antal C-aktier	Antal stamaktier	Aktier	Röster
Fidelio Vet Holding AB	0	297 128 581	56,72%	57,31%

Viktigaste administrerande direktörer	Bolagets styrelse består av Magnus Welander, Robert Belkic, Theodor Bonnier, Gabriel Fitzgerald, Petra Rumpf och Frida Westerberg. Bolagets ledning består av Patrik Eriksson (VD), Carl-Johan Zetterberg Boudrie (CFO och vice VD), Martin Bengtson (Chef för M&A), Maria Dahllöf Tullberg (Chef för IR, Communications & Sustainability), Carl-Johan Ehn (Chefsjurist), Magnus Kjellberg (VD i Nextmune), Stefano Santarelli (VD i Indical Bioscience), Guy C. Spörri (VD i Movora) och Alireza Tajbakhsh (VD i VetFamily).
Revisor	Grant Thornton Sweden AB, med huvudansvarig revisor Carl-Johan Regell.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

Utvalda resultaträkningsposter

Belopp i tEUR	2024 ¹⁾	2023 ²⁾	2022 ³⁾
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Intäkter	374 816	331 730	281 308
Rörelseresultat	49 214	41 271	39 361
Periodens resultat	19 322	10 484	-7 198
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	18 479	9 840	-6 742
Rörelsemarginal (%)	13,1	12,4	14,0
Resultat per aktie före och efter utspädning (EUR)	0,04	0,02	-0,02

1) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

2) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023.

3) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022.

Utvalda balansräkningsposter

Belopp i tEUR	2024 ¹⁾	2023 ²⁾	2022 ³⁾
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Goodwill	576 463	505 577	464 374
Immateriella tillgångar	226 340	213 550	203 992
Summa tillgångar	1 109 778	973 684	923 559
Summa eget kapital	706 504	526 711	481 497

1) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

2) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023.

3) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022.

Utvalda kassaflödesposter

Belopp i tEUR	2024 ¹⁾	2023 ²⁾	2022 ³⁾
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58 150	-28 576	25 313
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75 955	-77 677	-188 533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44 767	100 545	150 229

1) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

2) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023.

3) Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022.

Specifika nyckelrisker för emittenten	
Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	Vimian är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer Vimian erbjuder en diversifierad portfölj av produkter, tjänster och lösningar till aktörer i fler än 80 länder, varav Europa och USA utgör de största marknaderna. Förändringar i den politiska situationen i dessa regioner eller länder, eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land, samt oro i samband med politisk osäkerhet, kan påverka Koncernens försäljning och därtill relaterade kostnader för Vimians produkter och tjänster. Vidare är efterfrågan på Vimians produkter och tjänster beroende av det allmänna ekonomiska läget. En väsentlig negativ ekonomisk utveckling eller politisk osäkerhet på de marknader där Vimian är verksam skulle kunna leda till en betydande branschomfattande nedgång i omsättning. En sådan utveckling skulle kunna ha en negativ inverkan på efterfrågan på de produkter och tjänster som Vimian erbjuder och därmed Vimians försäljning och möjligheter att upprätthålla en lönsam prissättning. Vimian är föremål för risker relaterade till att bedriva verksamhet i en konkurrensutsatt bransch Vimian är verksam inom en konkurrensutsatt bransch och ökad konkurrens på Koncernens marknader är en ständigt närvarande risk. Koncernens möjlighet att konkurrera framgångsrikt påverkas bland annat av faktorer som priskraft och forskning och utveckling. Om Vimian inte lyckas utveckla och lansera nya eller förbättrade produkter och tjänster i den utsträckning som behövs eller om konkurrenter lanserar andra produkt- eller tjänstealternativ med liknande egenskaper på de marknader där Vimian verkar kan det driva kunder till att köpa produkter eller tjänster från konkurrenter istället. Ökad konkurrens kan därmed leda till att Vimian förlorar kunder och att dess försäljningsvolym minskar, vilket huvudsakligen skulle medföra minskade intäkter och därmed ha en negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Vimians förmåga att konkurrera framgångsrikt är även beroende av att Koncernen kan ingå avtal med kunder och andra parter på kommersiellt tillfredställande villkor. Vimian är föremål för risker relaterade till IT-system För att Vimian på ett effektivt och säkert sätt ska kunna behandla data och utföra andra uppgifter som krävs i verksamheten måste Vimian ha välfungerande IT-system. Vimian använder exempelvis molnbaserade system i stor utsträckning. Vimian kan därmed påverkas av avbrott eller störningar i sina system på grund av händelser såsom intrång, sabotage, datavirus, buggar eller andra faktorer. Vimians IT-miljö är i stor utsträckning decentraliserad, innebärande att vardera segment ansvarar för sin egen IT-miljö. Även om Vimians IT-miljö är decentraliserad, vilket minskar risken för koncernövergripande störningar, finns det en risk att Vimians verksamhet, eller delar av Vimians verksamhet inte kan bedrivas som planerat under en viss period och information, till exempel personuppgifter, kan gå förlorad eller läcka ut som en följd av avbrott, störningar eller cyberattacker. Medan buggar och andra driftsfel förekommer från tid till annan och vanligen kan hanteras genom Vimians proaktiva skydds- och säkerhetsåtgärder, skulle framförallt informationsläckage kunna få en väsentligt negativ påverkan på Vimians verksamhet, särskilt om läckaget avser av företagshemligheter, immateriella rättigheter och/eller äganderätter. Eventuella avbrott och störningar i Vimians IT-system kan även ha en negativ påverkan på Vimians varumärke och rykte. Vimian är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens Vimians medarbetare är en viktig tillgång och nyckel till långsiktig tillväxt och fortsatt framgång. Koncernen är således beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera kompetenta och skickliga seniora befattningshavare och andra medarbetare med nyckelkompetens, bland annat avseende produktutveckling, tillverkning, försäljning, marknadsföring och M&A. Om Vimian misslyckas med att rekrytera, behålla och/eller utveckla och implementera effektiva överlämningsrutiner för Koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det bli svårare för Koncernen att leverera produkter och tjänster av den kvalitet och kvantitet som kunderna förväntar sig samt väsentligt försena eller förhindra Koncernen från att uppnå sina strategiska mål. Vimian är föremål för risker relaterade till produktion och leverantörer Vimian är beroende av leveranser av komponenter och råvaror till Koncernens produkter, färdiga produkter relaterade till djurhälsovård och transporttjänster, för att kunna producera, leverera och marknadsföra sina produkter och tjänster i rätt mängd och kvalitet, vid rätt tidpunkt. Om Koncernens leverantörer inte levererar i tid eller med den kostnadsbild eller kvalitet som de åtagit sig, skulle det kunna medföra lägre försäljningsintäkter. Om Vimian behöver vända sig till andra leverantörer med oförmånliga villkor kan det även medföra ökade inköps- och produktionskostnader. Vidare är Vimian exponerad mot risken att fluktuationer i

	råvarukostnader inte kan kompenseras genom prishöjningar gentemot kunder, vilket skulle ha en negativ påverkan på Vimians verksamhet och resultat. Vimian är föremål för risker relaterade till att identifiera och genomföra företagsförvärv Vimian har under de senaste åren vuxit kraftigt genom förvärv av företag och verksamheter och Koncernens tillväxtstrategi innefattar tillväxt genom ytterligare förvärv. Huruvida Vimian framgångsrikt lyckas genomföra sin tillväxtstrategi beror på flera faktorer, bland annat Vimians förmåga att hitta lämpliga förvärvsobjekt, förhandla fram acceptabla köpevillkor, säkra förvärvsfinansiering och erhålla nödvändiga tillstånd från myndigheter. I samband med förvärv gör Koncernen vidare vissa antaganden, ställningstaganden och prognoser baserat på dess due diligence av målbolaget och annan tillgänglig information. Detta involverar risker och osäkerhetsfaktorer som kan innebära att antagandena, ställningstagandena och prognoserna kan vara felaktiga och att de förväntade fördelarna därför inte uppnås vid förvärvet samt resultera i ökade eller oväntade kostnader. Om Vimian misslyckas med att genomföra strategiska förvärv finns det därför en risk att Koncernens expansion och tillväxt påverkas negativt eller helt uteblir. Vimian är föremål för risker relaterade till integration av förvärvade bolag eller tillgångar Vid förvärv finns en risk att missnöje uppstår hos anställda och konsulter i den förvärvade verksamheten eller hos anställda och konsulter inom Vimian, vilket kan leda till att nyckelpersoner eller andra personer väljer att avsluta sina anställningar. Det finns även en risk för att förväntade synergier inte förverkligas, eller att det krävs ytterligare integrationskostnader för att uppnå dessa synergier. I samband med förvärv finns även risk att affärsrelationer med kunder, återförsäljare, distributörer eller leverantörer förändras eller upphör, vilket kan försvåra för Vimian att framgångsrikt uppnå förväntade synergier. Företagsförvärv kräver även mycket av ledningens tid och resurser och det finns därmed en risk för att förvärv och integration av en förvärvad verksamhet har en negativ inverkan på Koncernens löpande verksamhet. Om Koncernen genom förvärv etablerar sig på nya geografiska marknader finns även risker hänförliga till lokala rättsliga krav, företagsklimat samt marknadspraxis och kultur. Om någon av dessa risker materialiseras kan Vimians fortsatta tillväxtmöjligheter och framtidsutsikter påverkas negativt. Vimian är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter Det finns en risk att Vimian gör intrång eller anklagas för att göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller använder licensierade immateriella rättigheter i andra länder och regioner än vad licensen tillåter. Exempelvis ingicks i april 2023 ett förlikningsavtal avseende tvisten mellan DePuy Synthes Products Inc. och DePuy Synthes Sales Inc. (gemensamt "DePuy") och Veterinary Orthopedic Implants Inc. ("VOI") för påstådda intrång i patent registrerade i USA. VOI:s leverantör, Syntec Scientific Corporation ("Syntec"), lades till som svarande i DePuy:s så kallade First Amended Complaint som inlämnades den 3 juli 2019. I enlighet med förlikningsavtalet har VOI betalat ett engångsbelopp om 70 mUSD till DePuy. Förlikningsavtalet innebär vidare att VOI förbjuds att i USA sälja de implantat som påstås medföra intrånget. Vimian är föremål för risker relaterade till produktsäkerhet och produktansvar Om någon av Vimians produkter har brister som leder till allvarliga olyckor, ohälsa, eller skador på egendom finns det en risk att behöriga myndigheter fattar beslut om att förbjuda försäljningen eller att Koncernen tvingas återkalla produkterna från marknaden eller lämna varningsinformation. Om Vimian inte följer sådana krav riskerar Koncernen även böter och krav från kontraktsparter och utomstående. Koncernen kan även ställas inför produktansvarsanspråk, vilka kan uppgå till väsentliga belopp. Betydande produktåterkallelser eller produktansvarsanspråk skulle kunna ha en negativ inverkan på Vimians verksamhet, resultat och finansiella ställning, som en följd av försämrade bruttomarginaler och/eller skada på Vimians varumärke och anseende.
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	
Värdepapperens viktigaste egenskaper	
Värdepapper som är föremål för upptagande av handel	Prospektet avser upptagande till handel av stamaktier i Vimian Group AB (publ). ISIN-kod: SE0015961982. Värdepappren är denominerade i SEK. Aktiernas kvotvärde är cirka 0,001668 SEK.
Antalet emitterade värdepapper	Per dagen för detta Prospekt finns 517 895 074 stamaktier och 5 995 998 C-aktier, totalt 523 891 072 aktier i Bolaget.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje stamaktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje C-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Om Bolaget beslutar att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade till utdelning. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag.
Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget har som mål att återinvestera vinster och kassaflöden i initiativ för organisk tillväxt och förvärv och förväntar sig inte att betala ut utdelningar på medellång sikt.
Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	Stamaktierna i Vimian är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kortnamnet för aktierna på Nasdaq First North Growth Market är VIMIAN. Bolagets stamaktier beräknas dock tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 28 mars 2025.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer Aktiekursen kan vara volatil och det finns en risk för att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Vimians aktier, vilket kan påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner kan vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas.
NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD	
På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	
Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad	Stamaktierna i Vimian är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kortnamnet för aktierna på Nasdaq First North Growth Market är VIMIAN. Bolagets stamaktier beräknas dock tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 28 mars 2025.
Förväntad tidsplan	Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market: 27 mars 2025 Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm: 28 mars 2025
Varför upprättas detta prospekt?	
Bakgrund och motiv	Styrelsen anser att listbytet och notering av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Vimians utveckling. Listbytet väntas leda till bättre likviditet i Vimians stamaktier på grund av ökad transparens i Bolaget för aktieägarna, en bredare kännedom om Bolaget och rätt förutsättningar att attrahera flera och större investerare. Listbytet väntas således leda till bättre förutsättningar för Vimians aktieägare genom att Bolagets aktieägarbas

	breddas och Bolaget får ytterligare tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket i sin tur bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm har per dagens för detta Prospekt godkänts av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Bolagets stamaktier beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 28 mars 2025.
Intressekonflikter	Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare i samband med upptagandet till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Advokatfirman Vinge KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

2 RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, samt omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker, utdelningen av aktierna och riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

2.1 Risker hänförliga till Koncernens bransch och marknader

2.1.1 *Vimian är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer*

Vimian erbjuder en diversifierad portfölj av produkter, tjänster och lösningar till veterinärer och laboratoriepersonal i fler än 80 länder, varav Europa och Nordamerika utgör de största marknaderna och representerar 48,6 respektive 40,7 procent av Koncernens intäkter för 2024.¹ Vimian har produktionsanläggningar i Europa och USA och både dess inköp och försäljning är främst hänförliga till leverantörer respektive kunder i Europa, USA och Australien. Koncernen har även leverantörer i andra länder utanför Europa och USA som är föremål för politisk osäkerhet, bland annat Taiwan, i vilket cirka 6-7 procent av Koncernens kostnad för sålda varor är hänförlig till.² Se vidare avsnittet "– Vimian är föremål för risker relaterade till produktion och leverantörer" för ytterligare information. Förändringar i den politiska situationen i dessa regioner eller länder, eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land, samt oro i samband med ökad politisk osäkerhet i dessa regioner eller länder, kan påverka Koncernens försäljning och därtill relaterade kostnader för Vimians produkter och tjänster.

Efterfrågan på Vimians produkter och tjänster är beroende av utvecklingen av marknaden för djurhälsa, vilken drivs av faktorer som antalet djurägare, humaniseringen av husdjur (eng. *Humanisation of pets*), en åldrande husdjurspopulation, ökad penetration av husdjursförsäkringar, kunskap om och utveckling av mer avancerade medicinska behandlingar för sällskapsdjur. De faktorer som driver efterfrågan på Vimians produkter och tjänster påverkas i sin tur av allmänna makroekonomiska trender och faktorer i de länder och regioner där Vimian bedriver verksamhet, framförallt konjunktursvängningar, inflation och deflation, hushållens disponibla inkomster, förändringar i konsumentbeteenden och sysselsättningsnivåer, räntenivåer, råvarupriser och oro över geopolitiska frågor och förändringar i det geopolitiska läget, tillväxttakt i den globala och lokala ekonomin, befolkningstillväxt och urbanisering, valutakursförändringar, tullar och andra handelsbegränsande åtgärder. En väsentlig negativ ekonomisk utveckling eller politisk osäkerhet på de marknader där Vimian är verksam skulle kunna leda till en betydande branschomfattande nedgång i omsättning. En sådan utveckling skulle kunna ha en negativ inverkan på efterfrågan på de produkter och tjänster som Vimian erbjuder och därmed Vimians försäljning och möjligheter att upprätthålla en lönsam prissättning. De senaste åren har ökad penetration av husdjursförsäkringar bidragit positivt till utvecklingen av djurhälsomarknaden, men det är inte säkert att den trenden håller i sig. Om

¹ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

² Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapportsystem.

försäkringsbolag skulle bli mer restriktiva kring ersättningar skulle detta kunna ha en negativ påverkan på marknadstillväxten. Inom segmentet Diagnostics är Koncernen vidare exponerad mot den offentliga sektorn och kan komma att påverkas negativt av ett förändrat makroekonomiskt läge som medför andra prioriteringar i statliga budgetar.

Även om marknaden för djurhälsa har visat sig vara motståndskraftig mot tidigare ekonomiska nedgångar, är det inte säkert att så är fallet i framtiden. Negativa makroekonomiska förändringar som påverkar Vimians marknader och osäkerhet om framtida ekonomiska utsikter som påverkar slutkunders konsumtionsvanor kan ha en negativ effekt på konsumenters köp av produkter och tjänster som tillhandahålls av Vimian, antingen direkt till slutkund eller indirekt genom veterinärer och djursjukhus. Under de senaste åren har en rad händelser inträffat vars långsiktiga effekter på den allmänna ekonomin fortfarande är osäkra, däribland pandemiutbrott, politisk osäkerhet och instabila relationer mellan större länder som skapat eskalerande handelsrestriktioner och motåtgärder.

Som exempel har Rysslands invasion av Ukraina orsakat stor global osäkerhet, volatilitet och nedgång på globala och lokala marknader och en försämring av det allmänna säkerhetspolitiska läget samt medfört kraftfulla sanktioner mot Ryssland, vilket sammantaget resulterat i en ekonomisk nedgång. Konsekvenserna av situationen i Ukraina kan utgöra risker för Vimians verksamhet, till exempel längre ledtider i leveranskedjorna, brist på förnödenheter, högre råvaru-, energi- och distributionskostnader samt inflation i kostnaderna för insatsvaror. Situationen präglas av stor instabilitet och händelseförloppet är oförutsägbart. Det finns även en risk att andra krig eller konflikter uppstår eller att säkerhetsläget i allmänhet försämras, och en förlängning av geopolitiska spänningar och politisk osäkerhet kan fortsättningsvis inverka negativt på den allmänna ekonomiska tillväxten och därmed Koncernens verksamhet.

Det finns en risk att Vimian påverkas negativt av ökade tullar och andra handelshinder i USA efter den nya administrationens tillträde i januari 2025.

2.1.2 *Vimian är föremål för risker relaterade till att bedriva verksamhet i en konkurrensutsatt bransch*

Vimian är verksam inom en konkurrensutsatt bransch och ökad konkurrens på Koncernens marknader är en ständigt närvarande risk. Koncernens möjligheter att konkurrera framgångsrikt påverkas bland annat av faktorer som förmågan att erbjuda konkurrenskraftiga priser, forskning och utveckling ("FoU"), konsolidering och professionalisering bland aktörerna på Koncernens marknader samt breddning av konkurrenters erbjudanden och Vimians möjligheter att upprätthålla kostnadseffektivitet i sitt erbjudande. Koncernen erbjuder en diversifierad portfölj av produkter, tjänster och lösningar till veterinärer och laboratoriepersonal i fler än 80 länder. På majoriteten av Koncernens marknader verkar stora företag som har starka finansiella resurser och brett produkt- och tjänsteerbjudande och marknadsförs under välkända, etablerade varumärken med stor igenkänning bland slutkunder. Koncernens konkurrenter har vanligen återkommande kunder och därmed en lojal kundbas, vilket skapar en stabil grund för nya investeringar och försäljning. Inom segmenten Specialistläkemedel, MedTech och Diagnostik konkurrerar Koncernen bland annat med globala läkemedelsföretag, diagnostikintressenter och medtechbolag som är aktiva på djurhälsomarknaden, samt företag specialiserade på djurhälsa. Inom segmentet Veterinärstjänster består konkurrensen i huvudsak av mindre, lokala aktörer.

Marknaden för djurhälsa har utvecklats mycket på kort tid och drivs bland annat av ökat ägande av husdjur, humanisering av husdjur, åldrande husdjurspopulation, ökad medvetenhet om sjukdomar och tillgängliga produkter och behandlingar bland husdjursägare och veterinärer samt större efterfrågan på animaliskt protein. Den ökande omsättningen för branschen som helhet kan bidra till att bolag som tidigare inte har konkurrerat om samma marknadsandelar som Vimian kan komma att göra isteg på

marknaden. Om sådana bolag som i nuläget är fokuserade på andra slutkundsegment, produktsegment, försäljningskanaler eller geografiska marknader börjar erbjuda konkurrerande produkter till Vimians målgrupp, via motsvarande försäljningskanaler eller på Koncernens geografiska marknader, ökar konkurrensen. Vimians konkurrenter kan ha tillgång till större resurser avseende bland annat finansiering, FoU, teknik, marknadsföring, försäljningskanaler och personal som säljer bolagens produkter, och därför ha större kapacitet att utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja sina produkter, initiera eller stå emot betydande priskonkurrens eller enklare dra nytta av förvärv och andra affärsmöjligheter. Det är inte heller säkert att Vimian lyckas utveckla och lansera nya eller förbättrade produkter och tjänster i den utsträckning som behövs för att bibehålla och/eller förbättra sin position på marknaden för djurhälsa. Om konkurrenter lanserar andra produkt- eller tjänstealternativ med liknande egenskaper på de marknader där Vimian verkar kan det driva kunder till att köpa produkter eller tjänster från konkurrenter i stället. Ökad konkurrens kan därmed leda till att Vimian förlorar kunder och att dess försäljningsvolym minskar. För att hantera en konkurrensutsatt miljö kan Koncernen tvingas sänka sina försäljningspriser, förändra sin affärsmodell eller vidta andra åtgärder. Om någon av dessa risker materialiseras skulle det huvudsakligen medföra minskade intäkter och därmed ha en negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Kundförluster eller lägre försäljningspriser motsvarande 10 procent av Vimians intäkter, baserat på förhållandena per 31 december 2024, skulle påverka Koncernens resultat negativt med cirka 17,3 mEUR.³

Vidare är Vimians förmåga att konkurrera framgångsrikt beroende av att Koncernen kan ingå avtal med kunder och andra parter på kommersiellt tillfredställande villkor. Koncernens förmåga att ingå avtal på förmånliga villkor är i sin tur beroende av motparterers finansiella ställning och marknadsposition. Om Vimians nuvarande och framtida motparter, inklusive dess kunder, skulle öka sin förhandlingsstyrka genom till exempel ökade finansiella resurser, stärkt marknadsposition eller konsolidering, kan det ha en negativ påverkan på Vimians marginaler gentemot sådana parter och därmed påverka Koncernens resultat negativt.

2.2 Risker hänförliga till Koncernens verksamhet

2.2.1 *Vimian är föremål för risker relaterade till IT-system*

För att Vimian på ett effektivt och säkert sätt ska kunna behandla data och utföra andra uppgifter som krävs i verksamheten måste Vimian ha välfungerande IT-system. Vimian använder exempelvis molnbaserade system i stor utsträckning. Vimian kan därmed påverkas av avbrott eller störningar i sina system på grund av händelser såsom intrång, sabotage, datavirus, buggar eller andra faktorer. Vimians IT-miljö är i stor utsträckning decentraliserad, innebärande att vardera segment ansvarar för sin egen IT-miljö. Även om Vimians IT-miljö är decentraliserad, vilket minskar risken för koncernövergripande störningar, finns det en risk att Vimians verksamhet, eller delar av Vimians verksamhet inte kan bedrivas som planerat under en viss period och information kan gå förlorad eller läcka ut som en följd av avbrott, störningar eller cyberattacker. Medan buggar och andra driftsfel förekommer från tid till annan och vanligen kan hanteras genom Vimians proaktiva skydds- och säkerhetsåtgärder, skulle framförallt informationsläckage kunna få en väsentligt negativ påverkan på Vimians verksamhet, särskilt om läckaget avser av företagshemligheter, personuppgifter, immateriella rättigheter och/eller äganderätter. Eventuella avbrott och störningar i Vimians IT-system kan även ha en negativ påverkan på Vimians varumärke och rykte.

Vidare är Vimian beroende av tjänster och teknik som tredje part tillhandahåller inom vissa delar av Vimians verksamhet. Ett avbrott eller en försämring av kvaliteten på dessa tjänster skulle kunna begränsa Koncernens förmåga att på ett framgångsrikt sätt fortsätta bedriva sin verksamhet. Vimians möjligheter att erhålla ersättning för skada hänförlig till dessa tjänster och system är enligt avtalen med dessa tredje parter begränsad avseende belopp och typ av skada, vilket innebär att ersättning i

³ Baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

vissa fall endast utgår för direkt skada, eller inte alls. Avbrott och störningar som Vimians externa IT-leverantörer inte täcker fullt ut eller som uppstår i Koncernens interna system och därmed inte ersätts, eller problem med dataskyddsåtgärder, kan medföra ökade kostnader för Vimian och därmed ha en negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

2.2.2 Vimian är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Vimians medarbetare är en viktig tillgång och nyckel till långsiktig tillväxt och fortsatt framgång. Koncernens är således beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera kompetenta och skickliga seniora befattningshavare och andra medarbetare med nyckelkompetens, bland annat avseende produktutveckling, tillverkning, försäljning, marknadsföring och M&A.

I takt med att Vimian fortsätter att expandera sin verksamhet, bredda sin geografiska räckvidd samt utveckla och erbjuda nya innovativa produkter och tjänster krävs kompetens för att säkerställa effektiv överlämning mellan Koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Om Vimian misslyckas med att rekrytera, behålla och/eller utveckla och implementera effektiva överlämningsrutiner för Koncernens ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det väsentligt försena eller förhindra Koncernen från att uppnå sina strategiska mål och störa Koncernens dagliga verksamhet. Även om Koncernen effektivt utvecklar och implementerar överlämningsrutiner kan Vimian dock komma att möta ledarskapsutmaningar i samband med överlämningar mellan ledande befattningshavare, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och framtidsutsikter. Sedan noteringen av Bolagets stamaktier har det skett flera förändringar bland Bolagets ledande befattningshavare, på grund av personliga omständigheter och attraktiva jobberbjudanden utanför marknaden för djurhälsa. Medan det inte är ovanligt med personalomsättning på centrala ledningsfunktioner kan byte av VD och andra ledande befattningshavare begränsa Vimians förmåga att uppnå strategiska mål, störa den dagliga verksamheten och negativt påverka förtroendet för Vimian på kapitalmarknaden.

Vidare kan konkurrensen om erfarna ledare och medarbetare vara hård, särskilt vad gäller personer med specialistkompetens. Vimians förmåga att rekrytera och behålla sådana talanger är beroende av ett antal faktorer, bland annat ersättning och förmåner, arbetsplats, arbetsmiljö och utvecklingsmöjligheter. Koncernen kan exempelvis behöva öka sin ersättningsnivå för att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner, med ökade personalkostnader som följd. Under räkenskapsåret 2024 uppgick Koncernens kostnader för ersättning till anställda i Vimian och dess dotterbolag till 94,9 mEUR.⁴ En ökning av Vimians personalkostnader (inklusive sociala avgifter) med 1 procent skulle, baserat på förhållandena per 31 december 2024, påverka Koncernens resultat negativt med 0,6 mEUR.⁵

En ytterligare risk som Vimian står inför är att Bolagets VD, på grund av lagar i den delstat i USA där han är bosatt inte kan omfattas av konkurrens- eller värvningsförbud. Detta innebär att Bolagets VD, vid en eventuell uppsägning, har möjlighet att direkt börja arbeta för en konkurrent och även rekrytera andra nyckelmedarbetare från Vimian. Denna risk förstärks till viss del av att Bolagets VD, på grund av lokal lagstiftning, endast har en uppsägningstid om tre månader vilket är en förhållandevis kort uppsägningstid jämfört med ett standardmässigt anställningsavtal för VD som lyder under svensk rätt. Om Bolagets VD skulle välja att lämna Vimian för en konkurrent och tar med sig andra nyckelmedarbetare från Bolaget, kan detta resultera i förlust av strategisk kunskap och kompetens, vilket i sin tur kan påverka Vimians förmåga att uppnå sina långsiktiga mål och bibehålla sin konkurrenskraft samt få en negativ inverkan på Vimians marknadsposition och finansiella resultat. Den relativt korta uppsägningstiden kan även innebära att Vimian, i det fall Bolagets VD säger upp sin

⁴ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

⁵ Baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

anställning i Vimian, har begränsad tid att hitta och överföra ansvaret till en ny VD, vilket kan leda till operativa störningar och osäkerhet inom organisationen.

Om Vimian misslyckas med att attrahera, utveckla, behålla och motivera kvalificerad personal som behövs i verksamheten kan det leda till att det blir svårare för Koncernen att leverera produkter och tjänster av den kvalitet och kvantitet som kunderna förväntar sig. Om Vimian misslyckas med att ge de anställda rätt stöd, kompetensutveckling och anställningsvillkor riskerar Vimian vidare att drabbas av kompetensbortfall, missnöje bland de anställda och ytterst avslutade anställningar, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet och konkurrensförmåga negativt. Det finns också en risk att kompetenta medarbetare lämnar Vimian för konkurrenter eller kunder. Om sådana avhoppande medarbetare med god kännedom om Vimian också tar med sig andra kvalificerade medarbetare accentueras denna risk. Det finns en risk att detta leder till betydande framtida intäktsbortfall och ökade kostnader, vilket huvudsakligen skulle ha en negativ påverkan på Vimians verksamhet och resultat.

I tider av generellt hög stress och höga prestationskrav finns det en risk att Vimian inte lyckas förhindra psykisk ohälsa bland de anställda vilket skulle kunna leda till utbrändhet eller utmattning. Misslyckas Vimian med att förhindra psykisk ohälsa på arbetsplatsen skulle det kunna leda till minskad produktivitet, sjukfrånvaro och ökad personalomsättning vilket skulle ha en negativ påverkan på Vimians verksamhet.

2.2.3 Vimian är föremål för risker relaterade till produktion och leverantörer

Vimian samarbetar med ett flertal leverantörer inom ramen för sin verksamhet. Koncernen är beroende av leverans av komponenter och råvaror till Koncernens produkter, färdiga produkter relaterade till djurhälsovård och transporttjänster samt möjligheten att hantera prisökningar på insatsvaror, för att kunna producera, leverera och marknadsföra sina produkter och tjänster i rätt mängd och kvalitet, vid rätt tidpunkt. Det finns en risk att Koncernens leverantörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig. Eventuella förseningar, avbrott och kvalitetsbrister orsakade av Vimians leverantörer kan försvåra eller omöjliggöra för Vimian att möta kundernas efterfrågan på dess produkter och tjänster. Om denna risk materialiseras skulle det kunna medföra lägre försäljningsintäkter och lönsamhet både på kort och på lång sikt, och därmed ha en negativ påverkan på Koncernens resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Koncernen strävar efter att använda sig av flera leverantörer i dess viktigaste leverantörskedjor, det kan dock inte uteslutas att nuvarande leveranskedjor ändras i framtiden, till exempel på grund av att leverantörer omorganiserar, konsoliderar med andra leverantörer eller ompositionerar sig på marknaden eller på grund av att relationerna mellan Vimian och dess leverantörer förändras, vilket skulle kunna leda till att beroende av en enskild eller ett fåtal leverantörer uppstår. Ett stort beroende av vissa enskilt viktiga leverantörer skulle innebära att Vimian exponeras mot risken att dess leveranskedjor påverkas av potentiellt negativa händelser och att viktiga leverantörer inte kan leverera. Händelser som påverkar Vimians leverantörer negativt, eller Vimians relationer med dess leverantörer, kan försämra Vimians förmåga att upphandla produkter och tjänster i den kvantitet och/eller kvalitet som Vimian och dess kunder förväntar sig, se vidare avsnittet "*– Vimian är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer*". Om denna risk materialiseras skulle det kunna medföra ökade inköps- och produktionskostnader, om Vimian behöver vända sig till leverantörer med oförmånliga villkor, vilket skulle ha en negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. En ökning av Vimians kostnader för råmaterial och handelsvaror och övriga externa kostnader med 10 procent, baserat på Koncernens kostnader under räkenskapsåret 2024, skulle påverka Koncernens rörelseresultat negativt med 13,1 mEUR.⁶

⁶ Baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

I samband med förhandling om förlängning av Vimians befintliga leverantörsavtal finns vidare en risk att leverantörer kräver att villkoren under deras avtal justeras eller att leverantörer över huvud taget inte erbjuder Vimian möjligheten att förnya sådana avtal, innebärande att Vimian inte kan omförhandla kommersiellt godtagbara överenskommelser med nuvarande leverantörer. Om Vimian är tvungen att byta ut en befintlig leverantör är det inte säkert att alternativa leverantörer är tillgängliga i rätt tid eller på villkor som är godtagbara för Vimian, eller över huvud taget. För det fall att Vimian behöver hitta nya leverantörer kan Vimian vidare möta problem som förseningar, inkonsekvens i kvalitet och ökade kostnader, bland annat till följd av den tidsåtgång och andra faktorer som påverkar en ny leverantörs möjlighet att anpassa sig till Vimians metoder, produkter och kvalitetsstandarder.

Vimian köper in en rad olika råvaror och färdiga produkter och tjänster och är därför exponerad mot risker hänförliga till prisvariationer för sådana inköp. Vidare är Vimian exponerad mot risker hänförliga till variationer i oljepriser liksom energi- och bränslekostnader i övrigt. Vad gäller intern produktion är Vimian även exponerad mot löneinflation. Råvarupriser varierar över tiden baserat på utbud och efterfrågan på de internationella råvarumarknaderna, vilket bland annat påverkas av faktorer såsom klimat, priset på olja, transportkostnader, politiska och regulatoriska förändringar, landspecifika faktorer och störningar i distributionskedjor. Nämda faktorer, eller andra, som påverkar tillgången på relevant råvara på ett negativt sätt kan leda till ökade priser, avbrott i inköpsmöjligheter och råvarubrist. Vidare finns det en risk att konkurrensen på marknaden begränsar möjligheterna att fullt ut kompensera kostnadsökningar genom prishöjningar gentemot kunder, vilket skulle ha en negativ påverkan på Vimians resultat. Om råvarupriser ökar och Vimian inte lyckas föra vidare kostnadsökningen till följd av sådana förändringar till sina återförsäljare, distributörer eller kunder kan det innebära minskad lönsamhet för Vimian och således ha en negativ påverkan på Vimians verksamhet och resultat, eller att besparingsåtgärder krävs. Det skulle kunna ha en negativ påverkan på Vimians förmåga att investera och utveckla verksamheten, vilket i sin tur skulle kunna leda till en sämre marknadsposition.

2.2.4 Vimian är föremål för risker relaterade till att identifiera och genomföra företagsförvärv

Vimian har under de senaste åren vuxit kraftigt genom förvärv av företag och verksamheter. Från 2015 fram till datumet för Prospektet har Vimian genomfört 57 förvärv i Europa, Nordamerika och Asien-Stillahavsregionen ("APAC"). Koncernens fortsatta tillväxtstrategi innefattar tillväxt genom ytterligare förvärv. Huruvida Vimian framgångsrikt lyckas genomföra sin tillväxtstrategi beror på flera faktorer, bland annat Vimians förmåga att hitta lämpliga förvärvsobjekt, förhandla fram acceptabla köpevillkor, säkra förvärvsfinansiering och erhålla nödvändiga tillstånd från myndigheter. Genomförandet av Koncernens strategi exponerar Koncernen mot ett flertal risker. Exempelvis finns risk för att förväntade fördelar med förvärv inte uppnås eller medför oförutsedda kostnader, att ett tillräckligt antal förvärvsobjekt inte finns tillgängliga eller att Koncernen misslyckas med att hitta lämpliga förvärvskandidater eller annars är förhindrade att genomföra förvärv till följd av exempelvis konkurrens.

I samband med ett förvärv gör Koncernen vissa antaganden, ställningstaganden och prognoser baserat på dess due diligence av målbolaget och annan information som är tillgänglig vid förvärvstidpunkten, inklusive antaganden om framtida intäkter och kostnader. Dessa antaganden, ställningstaganden och prognoser involverar risker och osäkerhetsfaktorer som kan innebära att antagandena, ställningstagandena och prognoserna visar sig vara felaktiga och att Koncernen därför inte kan uppnå alla, eller några, förväntade fördelar med förvärvet. Sådana risker och osäkerhetsfaktorer kan resultera i ökade eller oväntade kostnader förknippade med förvärv, exempelvis i form av kostnader för omstruktureringar. Andra risker i samband med företagsförvärv är risker kopplade till miljöförhållanden och tekniska brister. Därtill kan förväntade skalfördelar och kostnadsbesparingar, helt eller delvis, utebli eller uppnås senare än beräknat vilket kan resultera i högre kostnader än

planerat. Om förvärvade enheter inte presterar som förväntat kan Koncernen behöva avyttra eller likvidera en förvärvad enhet eller skriva ned värdet på dess tillgångar, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Om Vimian misslyckas med att genomföra strategiska förvärv finns det en risk att Koncernens expansion och tillväxt påverkas negativt eller helt uteblir.

Genomförandet av Vimians tillväxtstrategi kräver kontinuerligt sökande efter potentiella förvärv och investeringar samt att Koncernen har förmåga att identifiera lämpliga förvärvsobjekt och investeringsmöjligheter. Det finns en risk att Vimian inte kommer kunna genomföra förvärv i framtiden på grund av exempelvis konkurrens med andra förvärvare, misslyckande att identifiera förvärvsobjekt eller att Koncernens finansiella situation eller kapitalmarknaderna i övrigt inte möjliggör förvärv. Det finns också en risk att det inte finns några, eller endast ett begränsat antal företag, som uppfyller Koncernens förvärvskriterier och att Koncernen av denna anledning inte kan genomföra förvärv. Vidare kan Koncernen tvingas uppta ytterligare lån eller emittera aktier för att kunna finansiera förvärv och det är inte säkert att dessa finansieringsalternativ är tillgängliga på gynnsamma villkor vid de tillfällen som det behövs. Framtida förvärv skulle också kunna minska Koncernens likvida medel och/eller öka dess skuldsättning. Det finns därtill risk att förvärv, av finansmarknaden eller investerare, betraktas som något negativt, till exempel om marknaden bedömer att köpeskillingen är hög vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på priset för Bolagets stamaktie. Konkurrenter kan vidare ha större finansiella resurser än Koncernen och bättre kapacitet att stå emot nedgångar på marknaden, bättre tillgång till potentiella förvärvsobjekt, konkurrera mer effektivt, vara skickligare på att behålla kompetent personal och reagera snabbare på förändringar på olika lokala marknader. Det finns även en risk att sådan konkurrens leder till att köpeskillingen för förvärvsobjekt stiger och att Koncernen därigenom är förhindrad att genomföra tänkta förvärv till tillfredställande prisnivåer.

Eftersom Koncernen löpande utforskar möjligheter att genomföra förvärv är riskerna relaterade till förvärv återkommande. Om Vimian inte lyckas identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller om risker med förvärv förverkligas, skulle det kunna öka Koncernens kostnader och ha en negativ påverkan på Vimians verksamhet, resultat och finansiella ställning samt innebära att Koncernen inte kan uppfylla sin strategi.

2.2.5 Vimian är föremål för risker relaterade till integration av förvärvade bolag eller tillgångar

Som nämns i avsnittet ”– Vimian är föremål för risker relaterade till att identifiera och genomföra företagsförvärv” inkluderar Vimians fortsatta tillväxtstrategi tillväxt genom förvärv. Utöver risker relaterade till att identifiera och genomföra förvärv exponeras Vimian för risker relaterade till integration av förvärvade företag, såsom oförmåga att behålla nyckelpersoner eller kunder, fusionskostnader, organisatoriska kostnader, risker och kostnader relaterade till immateriella rättigheter samt andra legala risker och kostnader, andra oväntade kostnader samt svårigheter att uppnå förväntade synergier av förvärv och att framgångsrikt implementera Vimians strategi efter förvärvet.

Vid vissa förvärv är det viktigt att ha en välfungerande och effektiv integrationsprocess samt att behålla nyckelpersoner. Det finns en risk att missnöje uppstår både hos anställda och/eller konsulter i den förvärvade verksamheten eller hos anställda och/eller konsulter inom Vimian, vilket kan leda till att nyckelpersoner eller andra anställda eller konsulter väljer att avsluta sina anställningar respektive konsultavtal. Successionsplanering i och bolagsutveckling av förvärvade bolag är i vissa fall viktiga delar i integrationsprocessen, se avsnittet ”– Vimian är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens”. Om Vimian misslyckas med planerade successioner, särskilt avseende ledande funktioner i förvärvade bolag, kan detta få en negativ inverkan på de förvärvade bolagen, och i förlängningen Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns också en risk för att förväntade synergier inte förverkligas, eller att det krävs ytterligare integrationskostnader för att uppnå dessa synergier. Det är inte heller säkert att de system, verksamheter eller kontroller som krävs för att stödja expansionen av Vimians verksamhet är tillräckliga och fortsatt utveckling kan således vara nödvändigt, vilket kan medföra ökade kostnader. Sådana ökade kostnader skulle påverka Vimians resultat negativt. I samband med ett förvärv finns även risk att affärsrelationer med kunder, återförsäljare, distributörer och leverantörer förändras eller upphör, vilket kan försvåra för Vimian att framgångsrikt uppnå förväntade synergier. Företagsförvärv, särskilt sådana som är mycket komplexa eller svåra att integrera, kräver dessutom mycket av ledningens tid och resurser och det finns därmed en risk för att förvärv och integration av en förvärvad verksamhet har en negativ påverkan på Koncernens löpande verksamhet. Förvärv som innebär att Koncernen etablerar sig på nya geografiska marknader medför vidare risker hänförliga till bland annat lokala rättsliga krav, företagsklimat samt marknadspraxis och kultur. Om förutsättningarna i dessa jurisdiktioner förändras eller inte överensstämmer med Vimians förväntningar kan en expansion innebära nya och ökade risker för Koncernen. Vidare finns det en risk att Bolaget, om förväntade synergier inte förverkligas, behöver skriva ned värdet på Bolagets tillgångar, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Vidare finns en risk att förvärvade bolag inte från början har möjlighet att leva upp till kraven som det innebär att vara del av en koncern som är noterad på reglerad marknad.

Om någon av ovanstående risker relaterade till framtida eller nyligen fullbordade förvärv materialiseras kan Vimians fortsatta tillväxtmöjligheter och framtidsutsikter påverkas negativt.

2.2.6 *Vimian är föremål för risker relaterade till varumärke och anseende*

Vimian bedriver sin verksamhet genom dess dotterbolag, vilka primärt verkar under varumärkena Nextmune, Movora, VetFamily, Indical Bioscience och iM3. Movora etablerades under 2019 och 2020 genom att Huvudägaren förvärvade tre företag i Schweiz och USA. Nextmune etablerades av Huvudägaren i början av 2015, genom förvärv och fusioner av ett antal företag i Nederländerna, Spanien, Belgien, Norge, USA och Italien.

De flesta bolag som Vimian förvärvar verkar under de fyra segmentsvarumärkena, men majoriteten av Koncernens produkter och tjänster säljs fortfarande under sina ursprungliga produktvarumärken, vilka ofta är väletablerade med god igenkänning hos kunder och veterinärer, dock oftast inom ett lokalt geografiskt område. En del av Vimians strategi är att säkerställa att hela produktportföljen görs tillgänglig i alla jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet, varför många varumärken saknar igenkänning i samtliga jurisdiktioner där Vimian bedriver verksamhet och Koncernen kan inte garantera att den förväntade igenkänningen av dessa varumärken kommer att uppnås.

Därtill finns ett flertal dotterbolag inom Koncernen som är nybildade eller nyförvärvade och som i viss utsträckning verkar under relativt nyetablerade identiteter och varumärken, till exempel Movora som expanderat till Japan eller den digitala inköpsplattformen heiland.com inom Veterinary Services.

Vimian är beroende av sin förmåga att upprätthålla ett gott anseende på de marknader där Koncernen är verksam, åstadkomma ett gott anseende på nya marknader samt bibehålla goda relationer med nuvarande och potentiella kunder, samarbetspartners och andra parter. Vimians varumärkens anseende och renommé är framförallt beroende av kvaliteten i dess produkter och tjänster. Tillverkningskvalitet, servicenivå, leveransprecision och ledtider är exempel på faktorer som påverkar förtroendet hos Vimians kunder och följaktligen Vimians varumärkens anseende och renommé. Vidare kan farhågor avseende säkerhet, kvalitet eller effektivitet hos Vimians produkter eller efterlevnad av lagar och förordningar, vare sig berättigade eller inte, skada Koncernens varumärkens anseende och renommé. Se vidare avsnittet ”– Vimian är föremål för risker relaterade till produktsäkerhet och

produktansvar". Dessutom kan omfattande negativ publicitet avseende regulatoriska eller rättsliga processer, betydande överträdelser av lagar eller föreskrifter, misslyckande att uppfylla viktiga kontraktuella åtaganden eller tidsfrister skada Vimians varumärkens anseende och renommé samt underminera kunders och andra intressenters förtroende för Vimian.

Om Vimians varumärkens anseende och renommé, oavsett anledning, skulle försämrats kan det ha en negativ påverkan på dess förmåga attrahera nya kunder och behålla nuvarande kunder, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning samt dess förmåga att konkurrera framgångsrikt. Om Vimians varumärkens anseende och renommé skulle försämrats till följd av någon av de risker som anges ovan skulle det även kunna leda till att Koncernen behöver öka sin marknadsföringsbudget för att försöka kompensera för skada på varumärken och anseende, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat.

2.2.7 Vimian är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Vimians långsiktiga framgång beror till stor del på Koncernens förmåga att marknadsföra och skydda konkurrenskraftiga produkter. För att skydda Koncernens immateriella rättigheter förlitar sig Vimian på en kombination av olika immateriella rättigheter, huvudsakligen patent (se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Immateriella rättigheter*"), varumärken, upphovsrätt, know-how och företagshemligheter samt sekretessavtal med Koncernens anställda och sekretess- och licensavtal med tredje parter. Det finns en risk att de åtgärder som Vimian har vidtagit eller kan komma att vidta är otillräckliga för att upprätthålla eller erhålla adekvat immaterialrättsligt skydd, vilket kan leda till att Vimian inte kan hindra tredje part från att använda Koncernens egenutvecklade teknik eller från att marknadsföra produkter och tjänster som är mycket lika eller identiska med Vimians produkter och tjänster. Vimian kan bli föremål för tvister med tredje part när det gäller dess immateriella rättigheter, inklusive anspråk avseende giltighet, verkställbarhet, omfattning och löptid.

Vimian licensierar även immateriella rättigheter, inklusive patent, från tredje part för att möjliggöra användning av tredjepartsteknik vid utveckling och produktion av Koncernens produkter och tjänster och sådana tjänster kan begränsas till specifika länder, regioner och användningsområden. Om Koncernen inte kan licensiera immateriella rättigheter på rimliga villkor eller i länder och regioner som Koncernen önskar, eller om sådana avtal löper ut eller sägs upp, kan verksamheten påverkas negativt av konkurrenter som använder väsentligen likvärdig teknik. Att Vimian licensierar immateriella rättigheter innebär även att Vimian inte har samma frihet vid användande av rättigheterna som om Vimian hade varit innehavare av dem.

Förutsättningar som giltighet, verkställbarhet, omfattning och löptid för patent kan vara osäkra och omfattar vanligen komplexa faktafrågor liksom rättsliga frågor och förfaranden. Vimians förmåga att försvara sina patent beror också på enskilda länders lagar och varje lands praxis avseende verkställighet av immateriella rättigheter. Vimian kan inte säkerställa att Koncernen kommer att erhålla utfärdade patent, att eventuella patent som Koncernen erhåller förblir giltiga eller att patent som ägs eller licensieras av Koncernen kommer att ge tillräckligt skydd mot konkurrenter med liknande teknik.

Utöver produkter som skyddas av registrerade immateriella rättigheter använder sig Vimian även av know-how, företagshemligheter, upphovsrätt och andra immateriella rättigheter som inte är registrerade. Det finns en risk att sekretessavtal från medarbetare, underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners och andra vidtagna åtgärder för att behålla kontroll över sådan information är otillräckliga för att förhindra röjandet av känslig information. Om Vimian inte kan skydda viktig information och know-how skulle det kunna skada Vimian eller dess kunders eller samarbetspartners verksamhet samt leda till att Vimian ådrar sig kostnader för att kompensera en kund eller samarbetspartner som anser sig ha lidit skada.

Det finns en risk att Vimian gör intrång eller anklagas för att göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller använder licensierade immateriella rättigheter i länder och regioner som licensen inte tillåter. Exempelvis ingicks i april 2023 ett förlikningsavtal avseende tvisten mellan DePuy Synthes Products Inc. och DePuy Synthes Sales Inc. (gemensamt "**DePuy**") och Veterinary Orthopedic Implants Inc. ("**VOI**") för påstådda intrång i patent registrerade i USA. VOI:s leverantör, Syntec Scientific Corporation ("**Syntec**"), lades till som svarande i DePuys så kallade First Amended Complaint som inlämnades den 3 juli 2019. VOI är ett dotterbolag inom Koncernens MedTech-segment, Movora, och förvärvades av Movoras dotterbolag Ossium NewCo LLC i juni 2020. DePuy hävdade att deras patent kränkts genom VOI:s försäljning av de implantat för den kirurgiska metoden Tibial Plateau Levelling Osteotomy (TPLO), vilken används för att behandla korsbandsskador i knälederna hos hundar.

I enlighet med förlikningsavtalet har VOI betalat ett engångsbelopp om 70 mUSD till DePuy och avtalet innebär vidare att VOI förbjuds att i USA sälja de implantat som påstås medföra intrånget (se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Tvister – Tvist avseende patentintrång mot VOI och process för att erhålla kompensation från säljarna av VOI*").

I samband med Movoras förvärv av VOI i juni 2020 erhöll Movora ett kontraktuellt skydd, inklusive en säkerhet för en del av beloppet, från säljarna av VOI avseende skada som orsakats till följd av eller i samband med den ovan nämnda tvisten. Under 2024 har Bolaget ingått förlikningsavtal med tre av fyra av säljarna av VOI, tillsammans motsvarande 44,5 procent av det belopp om 70 mUSD som VOI har betalat till DePuy, motsvarande ett värde om cirka 31,5 mUSD. Per dagen för detta Prospekt har Bolaget erhållit full betalning från två av säljarna, tillsammans motsvarande 28 mUSD. Säljaren som ingick förlikningsavtalet i februari 2024 följer den överenskomna betalningsplanen. Avseende den fjärde säljaren av VOI, som ännu inte har ingått ett förlikningsavtal, pågår en rättsprocess och en rättegång hölls i Wilmington, Delaware i februari 2025. En så kallad post trial hearing förväntas äga rum i maj 2025. Därefter förväntas det ta ytterligare några månader innan dom meddelas. De långfristiga fordringarna inkluderar ett belopp på 27,4 mEUR avseende ersättning för den rättsliga tvisten i VOI. Ett belopp på 1,3 mEUR som ingår i övriga kortfristiga fordringar är en kortfristig del avseende den rättsliga tvisten, som koncernen förväntar sig att erhålla inom ett år

Det finns en risk att det kontraktuella skyddet enligt förvärvsavtalet, inklusive säkerheten, är otillräckligt. Vidare finns det en risk att den säljare av VOI som har ingått förlikningsavtal men ännu inte har fullgjort sin betalning enligt förlikningsavtalet inte kan betala det utestående beloppet i tid, eller över huvud taget, eller att den legala processen för att erhålla kompensation från den fjärde säljaren av VOI drar ut på tiden eller försenas eller inte är framgångsrik, vilket kan resultera i en nedskrivning eller att avtals-, finansierings- och motpartsrisk uppstår för Vimian.

2.2.8 Vimian är föremål för risker relaterade till distributörer och agenter

Vimian säljer sina produkter och tjänster både genom sin egen försäljningsstyrka och genom distributörer och agenter. Att upprätthålla starka relationer med befintliga distributörer och agenter och bygga relationer med nya distributörer och agenter är nödvändigt för att säkerställa att Vimians produkter och tjänster presenteras på ett bra sätt och är tillgängliga för kunder.

När Vimian använder distributörer och agenter exponeras Vimian för risken att dess distributörer och agenter ger en missvisande bild av Koncernens verksamhet och varumärke, till exempel genom att bete sig oetiskt, liksom risken att distributörer och agenter inte har tillräcklig kunskap och erfarenhet för att framgångsrikt sälja Vimians produkter och tjänster på de marknader där Vimian önskar sälja sina produkter och tjänster. Koncernen använder sig av flera oberoende distributörer och agenter som inte enbart representerar Koncernen och dess produkter och tjänster, vilket innebär att det även finns risk för negativ påverkan på Koncernens verksamhet om dessa distributörer och agenter börjar

marknadsföra produkter från Koncernens konkurrenter. Vidare bedriver Vimian en mångsidig verksamhet, vilket medför att vissa delar av Koncernen använder sig av distributörer och agenter som konkurrerar med andra delar av Koncernen. Det finns även en risk att ett ökat antal distributörer kan komma ändra sin verksamhet i framtiden och rikta sig försäljning till samma kundkategorier som Vimian, och därmed komma att konkurrera med Koncernen, vilket skulle kunna leda till att Vimian förlorar marknadsandelar och kunder och tvingas sänka sina försäljningspriser.

På vissa marknader och inom vissa produktkategorier förlitar sig Koncernen på ett begränsat antal externa distributörer och agenter, varför ett visst beroende gentemot sådana aktörer föreligger. Om relationen med någon av Vimians nuvarande distributörer eller agenter skulle avslutas kan omfattande arbete, tid och resurser krävas för att inleda samarbete med en ny distributör eller agent, vad avser upphandling, utvärdering och godkännande av en ny aktör med motsvarande försäljningsförmåga. Det är inte heller säkert att Vimian kan ersätta en sådan distributör eller agent med en distributör eller agent som har relevant kunskap och erfarenhet eller som prioriterar Vimians produkter och tjänster på ett tids- och kostnadseffektivt sätt, eller över huvud taget. För det fall Koncernen avser att expandera med nya distributörer kan svårigheter uppstå i motsvarande utsträckning.

2.2.9 Vimian är föremål för risker relaterade till forskning och utveckling (FoU)

Vimians framtida framgång är beroende av Koncernens befintliga produktportfölj, liksom Koncernens förmåga att på ett tids- och kostnadseffektivt sätt fortsätta att förbättra sitt befintliga utbud av egenutvecklade produkter och tjänster samt utveckla och introducera nya och innovativa produkter och tjänster som är relevanta för dess kunder. Utvecklingen av nya produkter och tjänster kan även ske genom joint venture-bolag eller med produkter som Koncernen kan erhålla genom licenser eller förvärv. Vimian investerar i FoU, utvärderar nya produkter och teknologier som utvecklas av tredje part och förvärvar från tid till annan licenser för sådana nya produkter och tekniker.

Det är inte möjligt för Vimian att med säkerhet avgöra när eller om någon av dess produkter eller tjänster under utveckling kommer att godkännas eller lanseras. Det är inte heller säkert att Vimian kan utveckla, licensera eller på annat sätt förvärva produktkandidater eller produkter. Därtill är det inte möjligt för Vimian att förutsäga om dess produkter eller tjänsteerbjudanden, när de väl har lanserats, kommer att vara kommersiellt framgångsrika eller uppnå sådan försäljnings- och intäktsnivå som motsvarar förväntningarna. Det finns således en risk att Koncernen utvecklar sina produkter i en felaktig riktning och att resurser allokeras till utveckling av produkter och lösningar som inte möter marknadens krav eller attraherar nya kunder. Det skulle kunna leda till att Koncernens investeringar i forskning- och utvecklingsverksamheten, förvärv och licensieringar inte genererar värde i linje med förväntan, eller över huvud taget, vilket i sin tur kan medföra intäktsbortfall och ökade kostnader och därmed påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

2.2.10 Vimian är föremål för risker relaterade till produktsäkerhet och produktansvar

Många av de produkter som Vimian tillhandahåller kännetecknas av höga krav på kvalitet, säkerhet och effektivitet. Vimians verksamhet ställer således krav på upprättande och efterlevnad av interna rutiner inom samtliga Koncernens marknader och regioner för att säkerställa efterlevnad av kraven för dess produkter. Det finns dock en risk att Koncernen inte lyckas säkerställa produktkvaliteten genom tillräckliga system och kontroller och att produkterna därmed inte uppfyller dessa krav. Övåntade problem avseende säkerhet, kvalitet och effektivitet kan uppstå beträffande Vimians produkter, oavsett om produkterna säljs direkt till slutkund eller till veterinärer, djursjukhus eller laboratorier, och oavsett om produkterna har vetenskapligt eller kliniskt stöd. Sådana problem kan till exempel uppstå till följd av säkerhets- och kvalitetsbrister eller defekter i produkter som kommer från Vimians leverantörer.

Om någon av Vimians produkter har brister som leder till allvarliga olyckor, ohälsa, eller skador på egendom finns det en risk att behöriga myndigheter fattar beslut om att förbjuda försäljningen eller att Koncernen tvingas återkalla produkterna från marknaden eller lämna varningsinformation. Om Vimian inte följer sådana krav riskerar Koncernen även böter och krav från kontraktsparter och utomstående. Koncernen kan även ställas inför produktansvaranspråk, vilka kan uppgå till väsentliga belopp. Om en komponent i en produkt som levereras till en kund har en brist som påverkar säkerheten kan det dessutom krävas att Vimian ersätter komponenten. Betydande produktåterkallelser eller produktansvaranspråk skulle kunna ha en negativ inverkan på Vimians verksamhet, resultat och finansiella ställning, som en följd av försämrade bruttomarginaler och/eller skada på Vimians varumärke och anseende.

Regulatoriska åtgärder som vidtas på grund dessa typer av säkerhets-, kvalitets- eller effektivitetsproblem kan påverka hela eller en betydande del av försäljningen av en viss produkt och kan, beroende på omständigheterna, ha en negativ påverkan på Koncernens resultat. Eftersom Vimian är beroende av att veterinärer, djursjukhus, laboratorier och djurägare har en positiv bild av Koncernens produkter och djurhälsoprodukter i allmänhet, och säkerheten, kvaliteten och effektiviteten hos dessa, kan farhågor hänförliga till säkerheten, kvaliteten eller effektiviteten hos Vimians produkter, vare sig berättigade eller inte, skada Koncernens varumärke och anseende samt leda till lägre efterfrågan på Koncernens produkter. Sådana farhågor och den skada de kan orsaka på Koncernens varumärke och anseende kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, oavsett om uppgifterna är korrekta eller inte.

2.2.11 Vimian är föremål för risker relaterade till intern kontroll

Bildandet av Vimian med dess nuvarande koncernstruktur tillkännagavs 2021, vari Vimian Group AB (publ) är moderbolag och ett antal dotterbolag ägs indirekt genom Vimian Pharma Holding AB (segmentet Specialty Pharma – Nextmune), Vimian Diagnostics Holding AB (segmentet Diagnostics – Indical Bioscience), Vimian Services Holding AB (segmentet Veterinary Services – VetFamily) respektive Vimian Medtech Holding AB (segmentet MedTech – Movora).

Vimian har en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att Koncernens operativa dotterbolag i stor utsträckning självständigt ansvarar för sin affärsverksamhet och driften därav. Bolagsstyrning i en decentraliserad organisation ställer höga krav på rutiner avseende bland annat finansiell rapportering och övervakning, till exempel avseende bedrägeriförebyggande åtgärder. Det finns också en risk att bristande bolagsstyrning i Koncernens dotterbolag leder till felaktiga, ofullständiga eller ogynnsamma affärsbeslut eller att felaktiga interna eller externa rapporter läggs till grund för beslut eller kommunikation. Den decentraliserade organisationsmodellen kan vidare begränsa koncernledningens möjligheter att hantera legala frågor och problem och säkerställa regelefterlevnad. Om Vimians interna kontroll, rutiner, förfaranden och ledning visar sig vara inadekvat eller ineffektiv kan det leda till sanktioner från lokala myndigheter eller att Vimians varumärke och anseende bland investerare och andra intressenter tar skada. Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

2.3 Legala risker

2.3.1 Vimian är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Från tid till annan kan Vimian vara föremål för tvister och klagomål från sina kunder, anställda eller andra tredje parter, som exempelvis kan hävda brott mot svensk eller internationell konkurrens-, regulatorisk-, personuppgifts-, arbetsrätts-, konsumentskydds- eller miljölagstiftning. Förändrad uppfattning om tolkningen av lagar och regler som Koncernen omfattas av eller rättsliga standarder i en eller flera av de jurisdiktioner där Koncernen är verksam, kan öka Koncernens ansvarsexponering.

Tvister kan även uppkomma vid påståenden från kunder om att Vimians produkter är bristfälliga eller felaktiga och inte har hållit den nivå av kvalitet som kunden har förväntat sig. Det finns även en risk att tvister avseende ersättningsskyldighet för Vimian uppstår om Vimian avslutar ett distributörs- eller samarbetsavtal, eller att kommersiella villkor i Bolagets distributörs- eller samarbetsavtal ifrågasätts av myndigheter, till exempel konkurrensmyndigheter, som har möjlighet att besluta om betydande sanktionsavgifter (upp till 10 procent av globala koncernomsättningen) vid överträdelser av konkurrensreglerna. Vidare kan Vimian påverkas negativt av pågående eller framtida tvister kopplade till Koncernens förvärv av andra bolag och/eller verksamheter och Koncernens immateriella rättigheter. Se vidare avsnitten ”– Vimian är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter” och ”Legala frågor och kompletterande information – Tvister – Tvist avseende patentintrång mot VOI och process för att erhålla kompensation från säljarna av VOI” där tvisten mellan VOI och DePuy beskrivs. Som en följd av patenttvisten mellan VOI och DePuy är det exempelvis inte säkert att Bolaget kommer hållas skadelöst på grund av den pågående tvisten rörande skadelöshet mot säljarna av VOI.

Oavsett storlek och utfall av en tvist riskerar Vimian att ådra sig betydande kostnader, inte minst kostnader för externa legala ombud. Därutöver kan rättsliga och administrativa förfaranden orsaka negativ publicitet vilket även kan skada Vimians varumärke och anseende, oavsett utfall i förfarandet. För det fall att rättsliga eller administrativa förfaranden uppstår är hanteringen av sådana tvister och framställda krav tidskrävande för Koncernen och dess ledning. Det kan även vara svårt att förutse risken för, eller möjliga utfall av, sådana förfaranden, där vissa kan vara ogynnsamma för Vimian. Rättsliga och administrativa förfaranden kan således ha en negativ påverkan på Vimians verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.3.2 Vimian är föremål för risker relaterade till regulatoriska krav

Vimian bedriver internationell verksamhet och erbjuder en diversifierad portfölj av produkter, tjänster och lösningar till aktörer i fler än 80 länder. Därmed är Vimian föremål för nationella, EU-rättsliga och internationella lagar och annan reglering, däribland regelverk om utveckling, kvalitetssäkring, tillverkning, import, distribution, marknadsföring och försäljning av Koncernens produkter samt antikorruption och mutbrott. Lagar och regler varierar mellan länderna och nya lagar och regleringar implementeras frekvent. Vissa delar av Vimians affärsverksamhet kräver även registrering hos och tillstånd av relevanta myndigheter, till exempel är Nextmunes produktionsanläggningar tillståndspliktiga under det amerikanska jordbruksdepartementet.

Med anledning av att Vimian är föremål för ett stort antal lagar och annan reglering är Vimian exponerad mot risker relaterade till införandet av nya eller ändrade lagar och regler tillämpliga på Koncernens verksamhet. Exempelvis trädde en ny EU-förordning (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/6 av den 11 december 2018 om veterinärmedicinska läkemedel och om upphävande av direktiv 2001/82/EG) i kraft den 28 januari 2022. Denna förordning innehåller bland annat bestämmelser om reklam för läkemedel som används på djur. Det finns en risk att Koncernens tolkning av befintliga och framtida regelverk och praxis inte är korrekt, eller att den vedertagna tolkningen kan ändras i framtiden, vilket skulle kunna leda till att Koncernen ådrar sig ökade kostnader eller riskerar väsentliga böter eller straffavgifter.

Vimians produktionsanläggningar, inklusive sådana som drivs av producenter som Koncernen samarbetar med på kontraktuell basis (eng. *contract manufacturing organisations*, ”CMO:er”), är föremål för regelbunden granskning av tillsynsmyndigheter, varigenom förhållanden eller metoder som indikerar överträdelser av myndighetskrav kan komma att rapporteras. För det fall att Koncernen eller tredje parter som Koncernen förlitar sig på, däribland CMO:er, brister i efterlevnaden av lagkrav, påstås brista i sådan efterlevnad eller om tidigare okända problem med en produkt eller producent upptäcks kan det bland annat resultera i inspektionsmeddelanden, skriftliga varningar eller liknande regulatorisk kommunikation, viten, nedstängning, delvis eller fullständigt, av produktionen i en eller

flera av Koncernens anläggningar medan en påstådd överträdelse åtgärdas, återkallelse eller indragning av nuvarande produkter från marknaden, civilrättsliga eller straffrättsliga åtal samt minskad försäljning till följd av negativ publicitet och produktionsansvarskrav.

Den brittiska konkurrensmyndigheten (Eng. *Competition and Markets Authority*, ”CMA”) genomför för närvarande en marknadsgranskning av veterinärsektorn. Syftet är att utvärdera konkurrensen inom branschen, särskilt med avseende på ägarstruktur, prissättning, konsumentinformation och tillgång till veterinärvård. Den 7 mars 2025 gav den svenska regeringen Konkurrensverket i uppdrag att kartlägga pristransparensen inom den svenska veterinärmarknaden och utreda hur den påverkar priserna och kostnadsutvecklingen. Som ett resultat av CMAs granskning och Konkurrensverkets uppdrag kan myndigheterna exempelvis föreslå åtgärder för att främja konkurrens och skydda konsumenter. Sådana åtgärder kan inkludera krav på förbättrad informationsgivning eller reglering av priser. Vidare kan förändringar i lagstiftning och tillsynsregler föreslås. Eventuella åtgärder, eller förslag på åtgärder, från CMA eller det svenska Konkurrensverket, eller förändringar i det regulatoriska landskapet, skulle kunna få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.

Det finns en risk att Vimian misslyckas med att utveckla och implementera system, policyer och praxis för att effektivt hantera dessa risker och följa tillämpliga lagar och regelverk utan att ådra sig betydande kostnader. Om någon av dessa risker materialiseras kan det ha en negativ påverkan på Vimians verksamhet och resultat.

2.3.3 Vimian är föremål för risker kopplat till affärsetik

Vimian är beroende av att dess leverantörer uppfyller Koncernens riktlinjer och andra branschstandarder avseende miljö, arbetsmiljö, antikorruption, mänskliga rättigheter och affärsetik. Om Vimian misslyckas med sin bedömning och utvärdering av sådana aktörer och det visar sig att leverantörer i betydande utsträckning inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder eller den kvalitetsnivå som Vimian förväntar sig kan det ha en negativ påverkan på Vimians anseende, varumärke och verksamhet.

Vimian är därtill beroende av att dess medarbetare, leverantörer och andra utomstående följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policyer. Överträdelser eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler, oavsett om det sker uppsåtligt eller av oaktsamhet, skulle påverka Vimians verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till offentlig upphandling och konkurrensrätt, penningtvätt, IT-säkerhet och dataskydd (inklusive GDPR), bolagsstyrning, exportkontroll och handelssanktioner, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö, arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling. Det finns också en risk att interna styrdokument, policyer och uppförandekoder inte alltid är tillräckliga och fullt ut effektiva, i synnerhet om Koncernen exponeras för risker som inte helt eller tillräckligt har identifierats eller förutsetts. Vimian är också föremål för risken att dess befattningshavare agerar i strid med Koncernens strategier, bolagsstyrningspraxis, interna riktlinjer och policydokument. Om Vimians interna kontroller och andra åtgärder för att garantera efterlevnad av lagar, regler, interna riktlinjer och policyer är otillräckliga finns det en risk att Koncernens anseende skadas och att Koncernen blir föremål för böter, viten och andra sanktioner och/eller föremål för civil- eller straffrättsligt ansvar.

Vidare är svensk och internationell mutlagstiftning tillämplig på Vimians verksamhet. Avsaknad av tillräckliga rutiner, styrdokument, policyer och uppförandekoder kan exponera Vimian, och dess styrelseledamöter, för ansvar enligt svensk eller annan tillämplig mutlagstiftning för överträdelser av anställda, distributörer, agenter och andra representanter, vilket kan resultera i negativ publicitet, straffrättsliga och civilrättsliga påföljder och viten. Om Vimian, eller någon som representerar Vimian, inte följer tillämplig mutlagstiftning och andra regulatoriska krav kan det även påverka Koncernens

möjligheter att framgångsrikt genomföra förvärv och delta i offentliga upphandlingar, vilket kan påverka genomförandet av Koncernens tillväxtstrategi.

2.3.4 *Vimian är föremål för risker i samband med sin behandling av personuppgifter*

Vimian hanterar personuppgifter avseende anställda, konsulter, leverantörer, samarbetspartners och kunder. Koncernen måste därmed följa tillämplig lagstiftning, inklusive Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG ("GDPR") samt dataskyddslagstiftningen i andra länder där Koncernen har verksamhet inklusive USA, Australien, Brasilien, Japan, Nya Zeeland och Schweiz. Enligt den omfattande dataskyddslagstiftningen ställs bland annat krav på att Koncernen hanterar personuppgifter på ett säkert sätt och förstår, övervakar och dokumenterar hur personuppgifter hanteras. Det finns en risk att Koncernen kommer hantera personuppgifter på ett sätt som strider mot dataskyddslagstiftningen, vilken kan resultera i sanktionsavgifter som, givet det höga maxbelopp som Integritetskyddsmyndigheten eller andra relevanta myndigheter kan fastställa, kan få allvarliga ekonomiska konsekvenser för Koncernen. Underlåtenhet, helt eller delvis, att följa GDPR kan resultera i höga sanktionsavgifter maximalt uppgående till 20 mEUR eller fyra procent av Bolagets totala årsomsättning, beroende på vilket belopp som är högst. Vid något mindre allvarliga överträdelser kan sanktionsavgiften uppgå till högst 10 mEUR eller två procent av Bolagets årsomsättning. En överträdelse av dataskyddslagstiftningen kan vidare innebära tvister och negativ publicitet för Koncernen, vilket skulle kunna innebära att Koncernen måste betala skadestånd, ådra sig kostnader för legala rådgivare och förlora kunder, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens intäkter och framtida resultat.

2.4 *Finansiella risker*

2.4.1 *Vimian är föremål för likviditets- och finansieringsrisk*

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel eller outnyttjade krediter för att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansieringen av utestående skulder kan försvåras eller fördras. Det finns en risk att Vimian inte klarar av att återbetala skulder när de förfaller, vilket bland annat kan bero på att Koncernen inte förmår generera tillräckligt kassaflöde från den löpande verksamheten.

En del av Vimians verksamhet finansieras genom räntebärande finansiella skulder. Som beskrivs under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Finansiella arrangemang*" genomförde Bolaget en omstrukturering av dess finansiella arrangemang under maj 2021 samt en efterföljande refinansiering av Koncernens finansiella arrangemang i samband med noteringen av Bolagets stamaktier på Nasdaq First North Growth Market i juni 2021. Bolagets finansiella arrangemang löper med en rörlig ränta som till viss del baseras på relevant referensränta och följaktligen är Vimian i dagsläget exponerat för risker relaterade till ränteförändringar. Räntenivåerna styrs av ett antal faktorer som ligger utanför Vimians kontroll, bland annat regeringars och centralbankers finans- och penningpolitiska åtgärder i jurisdiktioner där Vimian bedriver verksamhet. Vimians skuldsättning kan även få vissa negativa effekter, bland annat att göra Koncernen mer känslig för lågkonjunkturer och hindra Koncernen från att fullfölja strategiska möjligheter eller andra affärsmöjligheter. Den kan även innebära att en betydande del av kassaflödet måste användas för att betala av skulder i stället för att användas i verksamheten. Utöver risken kopplad till ränteförändringar är Vimian exponerat för risker kopplade till räntebindningstiden. Ökade marknadsräntor som i betydande omfattning påverkar Vimians räntekostnader kombinerat med långa räntebindningstider skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Som en statisk beräkning per 31 december 2024 skulle en förändring av räntan med 1 procentenhet ha påverkat Koncernens räntekostnader med cirka +/-

3,2 mEUR före skatt.⁷ Vidare är Koncernens bankkonton och bankstruktur utspridd, på grund av Koncernens löpande förvärvsagenda, och en del av Koncernens likviditet kan därmed vara svår att överföra inom Koncernen.

Vimians förmåga att refinansiera sin skuld i framtiden beror bland annat på villkoren för finansmarknaden och Koncernens finansiella ställning vid sådan tidpunkt. Det finns alltså en risk att Vimian inte framgångsrikt kommer att kunna refinansiera delar av eller hela sin utestående skuld i framtiden. Dessutom finns det en risk att Vimian inte får tillgång till ytterligare finansiering, till exempel för att finansiera Vimians framtida tillväxt genom förvärv eller nya initiativ inom FoU, på gynnsamma villkor eller överhuvudtaget i framtiden. Skulle någon av dessa risker uppstå kan de ha en negativ påverkan på Vimians finansiella ställning och kan försämra Koncernens förmåga att nå framtida mål.

2.4.2 Vimian är föremål för kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust om motparten inte fullföljer sina åtaganden. Koncernens kreditrisk är främst hänförlig till kundfordringar, men till viss del även placering av likvida medel. Koncernens kunder utgörs främst av veterinärkliniker, distributörer och återförsäljare och dess kundfordringar är spridda på ett stort antal kunder, med en viss kreditriskkoncentration mot vissa större företagskunder. Om Vimian är oförmögen att driva in kundfordringar från större kunder skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Per 31 december 2024 uppgick kundfordringarna netto, efter reserveringar för förväntade kreditförluster, till 55,2 mEUR och totala avsättningar för förväntade kreditförluster till 0,8 mEUR.⁸ Om den förväntade nivån av kreditförluster på kundfordringar förfallna sedan 30 till 60 dagar hade varit 10 procent högre/lägre per 31 december 2024 skulle avsättningen för framtida kundförluster ha ökat/minskat med cirka 8,7 tEUR.⁹ Om den förväntade nivån av kreditförluster på kundfordringar förfallna sedan 61 till 180 dagar hade varit 10 procent högre/lägre per 31 december 2024 skulle avsättningen för framtida kundförluster ha ökat/minskat med cirka 74,6 tEUR.¹⁰ Fallissemang som är betydligt högre än förväntat eller förändringar i en viktig kunds finansiella situation skulle ha en negativ inverkan på Koncernens kreditförluster och, därmed, på dess likviditet, resultat och finansiella ställning.

2.4.3 Vimian är föremål för skatterisk

Vimian verkar i flera jurisdiktioner och erbjuder en diversifierad portfölj av produkter, tjänster och lösningar till aktörer i fler än 80 länder. Vimian omfattas därmed av lokal skattelagstiftning i ett antal jurisdiktioner i relation till både dess löpande verksamhet och omstruktureringar. Det finns en risk att Vimians förståelse och tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och annan reglering inte är korrekt i alla avseenden och att deklarerade skatteuppgifter visar sig vara felaktiga. Det finns även en risk att skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner kan göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Vimians förståelse och tolkning av relevant lagstiftning, skatteavtal och annan reglering, vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens skattekostnader och effektiva skattesatser. Vidare finns en risk att ändrad lagstiftning, avtal och andra bestämmelser, som kan tillämpas retroaktivt, kan påverka Koncernens resultat negativt.

Dessutom har skattemyndigheter under de senaste åren ökat sitt fokus på internprissättningsfrågor (det vill säga prissättning av transaktioner mellan gemensamt kontrollerade juridiska personer inom en koncern), vilket är ett område med hög komplexitet. Tvister hänförliga till internprissättning rör ofta betydande belopp och kan i vissa fall ta flera år att avgöra. Negativa utfall vid granskning och tvister avseende internprissättning kan ha en negativ påverkan på Vimians skattesituation. Från tid till annan är Vimian även involverat i andra skattetvister, skatterevisioner och förfaranden av varierande

⁷ Baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

⁸ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

⁹ Baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

¹⁰ Baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

betydelse och omfattning. Sådana processer kan bli långvariga och sträcka sig över flera år och kan leda till en betydande ökning av Vimians skattekostnad.

Koncernen redovisar per 31 december 2024 uppskjuten skattefordran om 880 tEUR och uppskjuten skatteskuld om 29 443 tEUR. Vimians prognoser för framtida beskattningsbara intäkter är baserade på ledningens bedömningar och antaganden. Det finns följaktligen en risk att förändringar i antaganden eller felaktiga uppskattningar i prognostiserade framtida beskattningsbara intäkter resulterar i betydande skillnader i värderingen av uppskjutna skatter. Väsentliga skillnader i sådana antaganden utgör därmed en risk för Vimian.

2.4.4 Vimian är föremål för valutarisk

Vimian är föremål för valutarisker relaterade till potentiella förändringar i valutakurser, vilket kan påverka Vimians resultaträkning och/eller värdet på dess tillgångar och skulder. Valutarisk omfattar dels transaktionsexponering, dels omräkningsexponering. Transaktionsexponering definieras som det bekräftade framtida nettoresultatet av operationella och finansiella in- och utflöden av valutor. Med omräkningsexponering avses risken att valutakursförändringar har en negativ effekt på Koncernens balansräkning eller eget kapital och uppkommer när en del av Koncernens eget kapital/nettotillgångar eller en finansiell tillgång eller skuld är denominerad i en utländsk valuta.

Koncernens intäkter är huvudsakligen denominerade i EUR och USD och dess kostnader är huvudsakligen denominerade i EUR, USD och SEK och i begränsad utsträckning GBP, NOK, DKK och AUD. I de flesta dotterbolag är intäkter och kostnader denominerade i samma valuta som Bolagets funktionella valuta och skapar därför, med vissa undantag, inga valutaeffekter i Vimians resultaträkning. Detta är dock inte fallet för alla dotterbolag.

Koncernen är exponerad för valutarisk vid omräkningen av Koncernens räkenskaper, inklusive dess koncernredovisning. Koncernens redovisningsvaluta är EUR. Intäkter och kostnader denominerade i EUR påverkas därför inte direkt av valutakursförändringar. När intäkter och kostnader uppstår i entiteter med en annan funktionell valuta än EUR kommer Vimians rörelseresultat dock att påverkas av valutakursförändringar under perioden mellan den första redovisningen av intäkter eller kostnader och avräkningen. Större valutafluktuationer, särskilt mellan EUR och USD, kan resultera i förluster för Vimian och ha en negativ påverkan på dess likviditet. Som en statisk beräkning per 31 december 2024 skulle en förändring uppåt eller nedåt i värdet i USD med 10 procent gentemot EUR ha påverkat Koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,6 mEUR.¹¹

2.4.5 Vimian är föremål för risker relaterade till nedskrivning av immateriella tillgångar

Vimian har ett betydande värde på goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämd livslängd som inte skrivs av. Per 31 december 2024 uppgick Vimians goodwill till 576,5 mEUR och Vimians immateriella tillgångar till 226,3 mEUR.¹² Goodwill och immateriella tillgångar som inte skrivs av ska vara föremål för minst en årlig nedskrivningsprövning och en sådan prövning utförs oftare om det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Även om Vimian anser att de bedömningar, antaganden och uppskattningar som görs i samband med nedskrivningsprövningarna är rimliga och baserade på aktuell information, kan de visa sig vara felaktiga. Förändringar som påverkar nedskrivningsprövningarna kan förekomma, vilket innebär att en framtida nedskrivningsprövning kan kräva att Bolaget skriver ner tillgångar, vilket i sin tur kan resultera i framtida nedskrivningskostnader. Eventuella framtida nedskrivningskostnader som Bolaget är skyldigt att redovisa kan ha en negativ påverkan på Vimians redovisade resultat och eget kapital.

¹¹ Baserat på Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

¹² Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

2.5 Risker hänförliga till aktierna

2.5.1 *Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer*

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Vimians stamaktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market och kommer efter Listbytet vara noterad på Nasdaq Stockholm. Under perioden 31 december 2023–31 december 2024 har Vimians dagliga genomsnittliga volymvägda aktiekurs uppgått till som lägst 25,51 SEK och som högst 46,91 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil och det kan även, från tid till annan, vara begränsad likviditet i aktien. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Kursen på Vimians stamaktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk för att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Vimians stamaktie, vilket kan påverka investerares möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

2.5.2 *Bolagets största aktieägare har ett betydande inflytande över Bolaget och kan fördröja eller förhindra förändringar i kontrollen av Bolaget*

Huvudägaren, som per dagen för Prospektet innehar 56,72 procent av det totala antalet aktier och 57,31 procent av det totala antalet röster i Bolaget, har en betydande kontroll över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för avgörande, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller betydande delar, av Bolagets tillgångar.

Huvudägarens intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera, med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen, och denne kan komma att utöva sitt inflytande över Koncernen på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Huvudägarens intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller vinstudelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.5.3 *Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker*

Vimians stamaktie är endast noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Den senaste tidens svaga utveckling för SEK har således haft en negativ effekt på värdet av aktieinnehav denominerat i andra valutor. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. I vissa jurisdiktioner kan det finnas begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Vimian har aktieägare i bland annat USA där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Vimian i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, däribland nämnda länder, vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas.

3 BAKGRUND OCH MOTIV

Vimian är en internationell koncern inom djurhälsa som bygger marknadspositioner globalt inom fyra attraktiva och snabbväxande områden inom djurhälsosektorn, där det finns betydande ouppfyllda medicinska behov. Etableringen av Koncernen tillkännagavs 2021, efter förvärven och integrationen av 20 företag inom Koncernens fyra djurhälsosegment: Specialty Pharma, MedTech, Veterinary Services och Diagnostics. Segmenten drivs under varumärkena Nextmune, Movora, VetFamily och Indical Bioscience med respektive undergrupper, som under 2024 stod för cirka 46 procent, 33 procent, 15 procent, respektive 6 procent av intäkterna.

Aktierna i Vimian har varit noterade på Nasdaq First North Growth Market sedan 18 juni 2021. Styrelsen anser att listbytet och notering av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Vimians utveckling. Noteringen väntas leda till bättre likviditet i Vimians stamaktier på grund av ökad transparens i Bolaget för aktieägarna, en bredare kännedom om Bolaget och rätt förutsättningar att attrahera flera och större investerare. Noteringen väntas således leda till bättre förutsättningar för Vimians aktieägare genom att Bolagets aktieägarbas breddas och Bolaget får ytterligare tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket i sin tur bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling.

Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm har per dagens datum godkänts av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Bolagets stamaktier beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 28 mars 2025.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Vimian med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen för Vimian är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 21 mars 2025
Vimian Group AB (publ)
Styrelsen

4 VERKSAMHETSBESKRIVNING

Detta Prospekt innehåller information avseende Vimians verksamhet, vilken såvida inget annat anges är baserad på Bolagets interna källor. Detta Prospekt innehåller även bransch- och marknadsdata avseende Vimians verksamhet och marknader, vilken såvida inget annat anges är baserad på Bolagets egna uppskattningar och analyser av ett flertal olika källor, såsom branschrapporter och andra rapporter från tredje parter. Under sommaren 2024 genomförde Bolaget ett arbete tillsammans med konsultbolaget Kearney för att fördjupa insikerna kring Bolagets adresserbara marknad och attraktiva delsegment för framtida expansion. Rapporten färdigställdes i augusti 2024 och resulterade i en rapport med detaljer om marknadssegmentering. Kearneys insatser i arbetet beställdes och betalades av Bolaget.

Information som anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av sådan tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Mot bakgrund av den begränsade mängden offentligt tillgänglig information om branschen ska data om marknadsstorlek, marknadsandel och övriga data gällande konkurrenssituationen tolkas med försiktighet. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid en bedömning av användbarheten av data om marknaden och konkurrens finns beskrivna i andra delar av detta Prospekt, inklusive dem som anges i avsnitten "Riskfaktorer" och "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden".

4.1 Om Vimian

Vimian är en internationell koncern inom djurhälsa som bygger marknadspositioner globalt inom fyra attraktiva och snabbväxande områden inom djurhälsosektorn, där det finns betydande ouppfyllda medicinska behov: Specialty Pharma, MedTech, Veterinary Services och Diagnostics. Vimians vision är att tillsammans förbättra djurhälsan genom vetenskap och teknik för bättre liv. Vimian anser att alla djur förtjänar bästa möjliga vård. Vimian för samman innovationsdrivna verksamheter och strävar efter att nya och/eller förbättrade produkter, tjänster och lösningar ska nå fler djurägare och veterinärer.

Vimian har sitt huvudkontor i Stockholm och har över 17 000 veterinärkliniker och laboratorier som kunder, med försäljning på fler än 80 marknader. Vimian har i stor utsträckning en decentraliserad bolagsstruktur, där merparten av medarbetarna är anställda inom de respektive segmenten. Per 31 december 2024 hade Vimian cirka 1 236 anställda, varav 13 på koncernnivå, 449 inom Specialty Pharma, 355 inom MedTech, 317 inom Veterinary Services och 102 inom Diagnostics. Vimian har inrättat vissa koncernfunktioner för att förbättra samordning, korsbefruktning och synergier mellan segment utan att äventyra den decentraliseringsgrad som tillämpas idag. Idag har Vimian koncernfunktioner för Finans, M&A, Investor Relations, Legal, ESG, People och IT.

4.2 Historik

2011: Fidelio Capital AB ("**Fidelio**") grundade AniCura, en av de största kedjorna för djurhälsa och djurkliniker i Europa (per datumet för Prospektet en del av Mars Petcare). Under perioden som Fidelio ägde AniCura såg de en möjlighet att selektivt investera i undersegment på marknaden i anslutning till AniCura, särskilt i segment med ouppfyllda behov och potential till högre tillväxt än marknaden som helhet. Dessa undersegment har vidare generellt haft högre inträdeshinder och bättre lönsamhet till följd av skalbara affärsmodeller och immaterialrättsskydd/patentskydd.

2015–juni 2021: Fidelio förvärvade Artuvet Animal Health B.V. i februari 2016, en leverantör av allergidiagnostik och allergibehandling av husdjur, som blev den första byggstenen i Vimians segment Nextmune (Specialty Pharma). Genom att samarbeta med entreprenörer och företagsledningar i ett utvalt antal företag inom MedTech (Movora), Diagnostics (Indical Bioscience) och Veterinary Services

(VetFamily) med inriktning på marknaden för djurhälsa för både sällskapsdjur och produktionsdjur, fortsatte Fidelio att bygga upp vad som idag är Vimian. Mellan 2015 och juni 2021 genomfördes det som skulle komma att bli Koncernens 24 förvärv i 13 länder i Europa, Nordamerika och Asien/Stillahavsområdet inom sina segment Specialty Pharma, MedTech, Veterinary Services och Diagnostics.

Vimians grundande meddelades i april 2021, och därmed samlades Nextmune (Specialty Pharma), Movora (MedTech), VetFamily (Veterinary Services) och Indical Bioscience (Diagnostics) i en gemensam koncern. Visserligen hade de enskilda företagen redan tidigare samverkat och samarbetat, under ömsesidiga ägarförhållanden, men i och med bildandet av Vimian skapades en koncern som täckte in fyra områden inom djurhälsa, med ambitionen att förse slutmarknaderna med ett brett utbud av produkter, tjänster och lösningar av hög standard.

18 juni 2021: Vimian genomförde en notering av dess stamaktier på Nasdaq First North Growth Market.

Juli 2021–mars 2025: Sedan noteringen av dess stamaktier på Nasdaq First North Growth Market i juni 2021 har Vimian fortsatt växa såväl organiskt som genom 32 förvärv. Vimian har fortsatt att driva verksamheten framåt inom de fyra segmenten som Bolaget verkar och expanderat till nya marknader och terapeutiska områden, adderat nya produktkategorier samt stärkt teamet med viktiga kompetenser för fortsatt framtida tillväxt. Vimian driver ett flertal signifikanta innovationsprojekt såsom utveckling av nya allergitester (PAX), allergivaccin (tillsammans med human MedTech-bolaget Angany). Under hösten 2022 genomförde Bolaget en riktad nyemission om cirka 1 500 mSEK, och likviden användes bland annat till att finansiera ett antal strategiskt viktiga förvärv samt att minska Bolagets skuldsättning. Den 1 januari 2024 tillträdde Patrik Eriksson som ny VD för Vimian. Under våren 2024 genomförde Bolaget en företrädesemission om cirka 1 633 mSEK för att möjliggöra för Bolaget att agera på strategiska förvärvsmöjligheter i närtid genom att stärka Bolagets finansiella ställning. Den 6 september 2024 offentliggjorde Vimian att Koncernen går in i en ny MedTech-nisch genom förvärvet av iM3 Dental Limited, en global aktör inom veterinärmedicinsk tandvårdsutrustning och produkter.

4.3 Strategi och affärsmodell

Vimian bygger globala marknadspositioner inom attraktiva och snabbväxande delar av djurhälsosektorn med betydande medicinska behov som inte är tillgodosedda. Vimian anser att varje djur förtjänar den bästa tillgängliga vård. Bolaget för samman banbrytande företag i strävan efter att göra marknaden mest innovativa erbjudanden tillgängliga för fler yrkesverksamma inom djurhälsa och djurägare.

Vimian driver organisk tillväxt genom innovation och produktutveckling, genom att säkerställa full produkttillgänglighet på alla relevanta marknader och försäljningskanaler och genom att vidareutbilda veterinärer i nya behandlingsmetoder och kirurgi. Vimian växer genom strategiska förvärv som har en stark industriell logik inom portföljexpansion, geografisk expansion, kanalexpansion och tillgång till nya teknologier. Tack vare Bolagets närvaro på fler än 80 marknader ges lokala entreprenörsledda bolag tillgång till den globala marknaden.

4.4 Vimians fyra segment

Vimian fokuserar på fyra segment inom djurhälsa: Specialty Pharma, MedTech, Veterinary Services och Diagnostics. Verksamheten bedrivs under varumärkena Nextmune, Movora, VetFamily, Indical Bioscience och iM3.

4.4.1 Specialty Pharma

Vimians segment Specialty Pharma erbjuder diagnostiklösningar samt receptbelagda och receptfria behandlingar för förebyggande vård, kroniska och akuta tillstånd till en bred kundbas världen över. Bolaget har en stark position inom allergi, dermatologi, specialiserad näring och specialistläkemedel.

Nextmune är Vimians varumärke inom Specialty Pharma. Genom Nextmune når Vimian utan mellanhänder ut till över 20 000 veterinärer. Segmentet Specialty Pharma säljer diagnostik och behandlingar i mer än 60 länder världen över, varav 12 bearbetas via egen säljstyrka. Portföljen omfattar proprietära diagnostiklösningar (cirka 10 procent), receptbelagda (cirka 25 procent) och icke-receptbelagda (cirka 65 procent) behandlingar för förebyggande vård, kroniska och akuta tillstånd.¹³

Vimians segment Specialty Pharma verkar inom fyra terapeutiska områden: allergidiagnostik och behandling, dermatologi, specialiserad näring och specialistläkemedel. Nedan följer en kort beskrivning av de fyra terapeutiska områdena.¹⁴

- **Allergitest och behandling (18,6 procent av segmentets intäkter under 2024).** Allergidiagnostik och ordinerade individualiserade immunterapibehandlingar för att diagnostisera och behandla grundorsaken till komplexa symptom. Nextmune erbjuder läkemedelsregistrerad immunterapi för allergier hos djur i Europa. Bolaget har ett brett sortiment av allergitester, där det senast lanserade testet PAX (Pet Allergy Xplorer) är det första molekyllära serumtestet för sällskapsdjur. Både immunterapi och allergitester produceras i Bolagets fabriker i Europa och USA.
- **Dermatologi (23,3 procent av segmentets försäljning under 2024).** Nextmune har en bred portfölj av evidensbaserade topikala och specialiserade produkter för att skydda huden och behandla hudproblem (atopisk dermatit, otit, infektioner, inflammationer, torr hud, etc.) som säljs till veterinärer och distributörer i Europa och Nordamerika, främst via kärnvarumärkena ICF och Dermoscent. Nextmune erbjuder både receptbelagda produkter och receptfria produkter. Produkterna säljs till och via veterinärer, grossister, distributörer och direkt till djurägare online. Bolaget har GMP- och FDA-registrerade produktionsanläggningar och laboratorier, och har idag mer än 55 procent egen produktion.
- **Specialiserad näring (40,4 procent av segmentets försäljning under 2024).** Nextmune erbjuder ett omfattande sortiment av vetenskapligt beprövade produkter inom kosttillskott och specialdieter för att förbättra hälsan som säljs receptfritt i Europa och Nordamerika under egna varumärken. Viktiga varumärken inkluderar DRN med fokus på kosttillskott och specialdieter och Rewardables med fokus på premiumtuggben för husdjur.
- **Specialläkemedel (17,7 procent av segmentets försäljning under 2024).** Inom specialläkemedel erbjuder Nextmune extemporeläkemedel, det vill säga läkemedel som tillverkas om befintliga godkända läkemedel inte möter medicinska behov. Tillverkning sker både individualiserat och i större kvantiteter (så kallad lagerberedning) på beställning från veterinär. Den nuvarande portföljen adresserar ett stort antal områden till exempel åkommor i mage, tarm, öga samt virussjukdomar och cancer, med möjligheter till ytterligare expansion. Bolaget har produktionsanläggningar i Storbritannien och Australien med utrustning och licens för att producera sterila och icke-sterila extemporeläkemedel.

¹³ Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapportsystem.

¹⁴ Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapportsystem.

4.4.1.1 Fokus på innovation

Segmentet har sju licensierade tillverkningsanläggningar och laboratorier samt mer än 40 patentfamiljer som skyddar en portfölj med över 1 000 produkter. Under 2024 lanserades 64 nya produkter.

4.4.1.2 Strategi för Specialty Pharma

Vimians övergripande strategi för segmentet Specialty Pharma är att nå full potential inom nuvarande terapiområden och etablera segmentet inom närliggande terapiområden. Det ska uppnås genom att:

1. Adressera outnyttjade möjligheter och nå ut med vård till djur som behöver men i dagsläget inte får rätt vård (så kallade "vita fläckar", eng. *white space*), inom viktiga terapiområden.
2. Driva innovation och produktutveckling.
3. Göra insteg på befintliga och nya marknader och kanaler.
4. Lansera hela produktsortimentet i samtliga adresserbara geografier och kanaler.
5. Bygga ömsesidigt gynnsamma partnerskap med nyckelkunder.
6. Använda fusioner och förvärv som strategiska verktyg.

4.4.1.3 Marknadsföringsvägar för Specialty Pharma

Segmentet når marknad via flera kanaler, som varierar mellan regioner och terapeutiska områden beroende på marknadsdynamik, och en bred kundbas som omfattar veterinärer, laboratorier, grossister, återförsäljare, dagligvaruhandeln och djurägare.

4.4.2 MedTech

Vimian tillhandahåller en bred produktportfölj inom veterinärkirurgi och -dental till veterinärkliniker och universitet i Nordamerika, Europa och Asien-Stillahavsområdet. Vimians nuvarande erbjudande omfattar ett fullständigt utbud inom dental, en bred portfölj inom ortopediska implantat, samt medicintekniska elverktyg (eng. *power tools*), allmänna kirurgiska instrument, suturer och andra kompletterande produkter.

Movora är Vimians varumärke inom kirurgilösningssdelen inom MedTech-segmentet med över 15 000 SKU:er (eng. *Stock Keeping Unit*, Lagerhållningsenhet) som säljs under välkända undervarumärken i omkring 50 länder. Movoras ortopediska produktsortimentet omfattar allt från frakturplattor och skruvar till system för byte av hela leder, till exempel höfter. Movora bedriver i stor utsträckning innovations- och produktutvecklingsverksamhet internt, medan produktionen i huvudsak är utlagd på kvalificerade underleverantörer.

iM3 är Vimians dentalvarumärke inom MedTech-segmentet. iM3 designar, tillverkar och kommersialiserar dentalutrustning, instrument, röntgenlösningar och dentala förbrukningsartiklar som den enda globala specialisten inom veterinär tandvård med ett komplett utbud och försäljning i över 40 länder. iM3 erbjuder också fysiska utbildningar för veterinärpersonal i sina egna utbildningsanläggningar.

4.4.2.1 Strategi för MedTech

Vimians vision för MedTech-segmentet är att Bolagets lösningar ska vara hörnstenar i varje framgångsrik veterinärkliniks utrustning och utbildning, för att garantera patienternas hälsa. Visionen bygger på fyra huvudområden, varav fokus inom de tre förstnämnda områdena är kärnverksamheten:

1. Pionjär – bredda den adresserbara marknaden med nya produkter, tekniker och affärsmodeller.
2. Kompetens – fånga upp outnyttjade ”vita fläckar” inom djurhälsa och tillgodose medicinska behov genom att öka den övergripande nivån av förståelse och kunnande inom branschen.
3. Partner – stötta veterinärer där de behöver det genom att vara en nära partner till Bolagets kunder genom att ha en global räckvidd, men lokal närvaro (på nyckelmarknader).
4. Nya terapeutiska områden – replikera pionjär-kompetens-partnermodellen och utveckla segmentet inom andra nischer av MedTech.

Att utbilda veterinärer i kirurgi är viktigt för att driva marknadstillväxt och försäljning samt öka kundlojaliteten. Under 2024 deltog mer än 5 000 yrkesverksamma veterinärer i Vimians utbildningsprogram inom ortopedi.

4.4.2.2 Marknadsföringsvägar för MedTech

Movoras produkter säljs genom direkta beställningar via telefon, e-post eller Bolagets egen e-handelskanal. Kunderna är veterinärkliniker (främst ortopedspecialister), större djursjukhus, mobila kirurger, djursjukhusgrupper och veterinärmedicinska universitet.

iM3 säljer direkt till veterinärkliniker via telefon, e-post eller iM3s egen e-handelsplattform, men i stor utsträckning även via distributörer.

4.4.3 *Veterinary Services*

Vimians segment Veterinary Services är en stor medlemsplattform inom djursjukvård för fristående veterinärkliniker runtom i världen. Via medlemskapet får klinikerna tillgång till tjänster inom inköp, marknadsföring, digitalisering och HR. Plattformen drivs under varumärket VetFamily, med verksamhet i omkring 8 europeiska länder samt i USA, Australien och Brasilien.

VetFamilys nätverk består av medlemskliniker i alla storlekar, men också partnerleverantörer. VetFamily stödjer klinikerna genom förmånliga inköpsavtal, skraddarsydda vårdplaner, online-marknadsföring, kontinuerlig utbildning och ett antal andra tjänster för att stärka klinikernas verksamhet. VetFamily erbjuder också ett partnerskapsprogram där VetFamily går in som delägare tillsammans med grundarna av kliniken, i nuläget omfattande elva kliniker. Veterinärklinikerna motsvarade cirka en tredjedel av VetFamilys omsättning under 2024.¹⁵

4.4.3.1 Medlemmar

VetFamily har omkring 8 400 medlemskliniker spridda över Europa, USA, Australien och Brasilien. Majoriteten av klinikerna fokuserar på sällskapsdjur, men inkluderar även kliniker med fokus på produktionsdjur och hästar. Medlemsklinikerna representerar allt ifrån stora djursjukhus till små lokala kliniker.

¹⁵ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

4.4.3.2 Strategi för Veterinary Services

VetFamilys tillväxtstrategi syftar till att fortsätta skala och bredda medlemserbudandet både i befintliga och nya marknader:

1. Öka antalet medlemmar i befintliga länder och uppgradera medlemmar till högre medlemsnivåer.
2. Expandera organiskt till nya regioner.
3. Utöka Bolagets tjänsteutbud för att förenkla klinikens vardag.
4. Utnyttja möjligheten till strategiska förvärv för att ytterligare växa geografiskt och bredda Bolagets tjänsteutbud.

4.4.3.3 Marknadsföringsvägar för Veterinary Services

För VetFamily är lokal närvaro kombinerat med en hög grad av digitalisering avgörande. VetFamily har lokala team på plats i respektive marknad som stöttar medlemsklinikerna.

4.4.4 *Diagnostics*

Vimian är en global leverantör av helhetslösningar för molekylär diagnostik och immundiagnostik. Lösningarna används av offentliga och privata laboratorier, livsmedelsproducenter, integratörer samt specialiserade veterinärkliniker för veterinärmedicinska tillämpningar och hjälper till att identifiera, förebygga, övervaka och utrota sjukdomar hos boskap och sällskapsdjur.

Vimian är verksamt inom segmentet Diagnostics genom Indical Bioscience. Den breda portföljen av kompletta arbetsflödeslösningar tillverkas i Tyskland och Nederländerna och via kvalificerade leverantörer i andra regioner. Historiskt sett har fokus legat på produktionsdjur, men genom innovation och partnerskap gör man nu insteg på marknaden för hälsa hos sällskapsdjur genom att utveckla och erbjuda innovativa lösningar för både laboratorier och veterinärkliniker.

4.4.4.1 Förbättrad diagnostik

Vimian tillhandahåller förstklassiga produkter till laboratorier som utför tjänster åt veterinärer, jordbrukare och integratörer. Vimian arbetar också med forskare och myndigheter, till exempel referenslaboratorier, akademiker, tillsynsmyndigheter och myndigheter för livsmedelssäkerhet för att driva produktutveckling och innovation. Inom segmentet för sällskapsdjur hjälper Vimian laboratorier och kliniker att fatta snabba och korrekta beslut, med fokus på användarvänlighet och bibehållen premiumkvalitet.

4.4.4.2 Strategi för Diagnostics

Vimian har följande strategiska prioriteringar för Diagnostics:

1. Bredda produktutbudet med instrument och förbrukningsvaror för snabba, lättanvända och miljövänliga extraktionslösningar för veterinärmedicinska och relaterade marknader.
2. Fortsätta att utveckla kärnutbudet med PCR (polymerkedjereaktioner) och ELISA (enzymkopplad immunadsorberande analys) samtidigt som man introducerar nya lösningar för att förenkla arbetsflödena inom diagnostik.

3. Utöka erbjudandet för sällskapsdjur genom partnerskap med andra innovativa aktörer och utnyttjande av Vimians bredare nätverk och tillgång, med fokus på användarvänliga Point-of-Care-lösningar, hög kvalitet och attraktiv enhetsekonomi.

4.4.4.3 Marknadsföringsvägar för Diagnostics

Vimians Diagnostics-segment vänder sig till kunder i 112 länder, med direktförsäljning i 25 länder och samarbeten med 83 kommersiella partners. Vimian har en bred bas av offentliga och privata kunder, från universitetslaboratorier till producenter, integratörer och andra bioteknikföretag.

4.5 Organisk tillväxt

Organisk tillväxt är en central del i Vimians värdeskapande strategi. Bolaget verkar huvudsakligen inom nischer med stora ouppfyllda medicinska behov, vilka enligt Vimians uppfattning till viss del kan tillgodoses genom befintliga diagnostik- och behandlingsmetoder. Vimian strävar efter att driva organisk tillväxt i Bolaget genom att säkerställa att sådana metoder görs kända och tillgängliga för veterinärer och djurägare.

Vimian har flera möjligheter att fortsätta driva organisk tillväxt. En möjlighet är att lansera större delar av produktportföljen i existerande marknader och försäljningskanaler, utbilda veterinärer för att driva marknadstillväxten, expandera till nya geografiska områden och kanaler, samt lansera nya produkter. Dessa initiativ sker främst inom Vimians fyra segment, och inkluderar även synergieffekter från förvärvade bolag. Vimian har även börjat dra nytta av korsförsäljning mellan segmenten, främst med fokus på att introducera MedTech- och Specialty Pharma-produkter till medlemskliniker inom Veterinary Services. Under 2022 visade Vimians segment för sällskapsdjur, som exklusive Diagnostics utgör 92 procent av Vimians verksamhet en solid organisk tillväxt på 9 procent trots utmanande makroekonomiska förhållanden.¹⁶ Diagnostics rapporterade en negativ organisk tillväxt om 25 procent, påverkat av lägre nivåer av covidrelaterad försäljning och en generell nedgång på marknaden för diagnostik för produktionsdjur.¹⁷ Bolagets bedömning är att den generella marknadsnedgången framförallt drevs av lägre efterfrågan inom nötkreatur i Nordamerika och svin i Kina, avseende både import och export. Under 2023 accelererade den organiska tillväxten till 11 procent, med stark tillväxt inom tre segment: Specialty Pharma 14 procent, MedTech 10 procent och Veterinary Services 15 procent. Diagnostics-segmentet rapporterade negativ organisk tillväxt om 2 procent, fortsatt påverkat av utfasning av covidrelaterad försäljning under 2022 samt svåra marknadsförhållanden inom diagnostik för boskapsdjur. Korrigerat för effekten av covidrelaterad försäljning under 2022 var organisk tillväxt i Diagnostics-segmentet 9 procent under 2023.¹⁸

4.6 Strategiska förvärv

Strategiska förvärv är tillsammans med organisk tillväxt kärnan i Vimians strategi för att bli en global ledare inom djurhälsa. Vimian samarbetar med framgångsrika entreprenörer och ledningsgrupper i företag som har en stark industriell logik med Vimians befintliga verksamheter och som är viktiga för att bygga upp starka positioner inom Vimians olika segment.

Vimians strategi för förvärv bygger på fyra typer av värdeskapande: att bredda produktportföljen, bredda den geografiska närvaron, bredda Bolagets kundbas samt få tillgång till ny kapacitet eller teknik.

Vimians ambition är att skapa en dynamisk och icke-hierarkisk miljö där entreprenörer kan växa och där den lokala ledningen har befogenheter att fatta snabba beslut nära kunderna. Synergieffekter

¹⁶ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022.

¹⁷ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022.

¹⁸ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023.

uppnås genom likriktade incitament och mål som beslutas redan under förvärvsprocessen, istället för tvingande integrationsplaner från Koncernen. Vimians entreprenörer och företag drar nytta av att tillhöra en internationell koncern med tillgång till nya kunder, marknader och kompetens samt resurser att investera i tillväxt och innovation. Majoriteten av Vimians förvärv har kommit till stånd genom ömsesidiga diskussioner.

Den globala marknaden för djurhälsa är fortfarande mycket fragmenterad och det finns betydande möjligheter till ytterligare värdeskapande förvärv. Vimian är väl positionerat och har ett starkt nätverk av framgångsrika företag inom djurhälsa som passar väl ihop med Vimians existerande verksamhet.

4.6.1 Specialty Pharma

Inom Specialty Pharma har inga bolag förvärvats under 2024. Under 2023 förvärvade dock Vimian tre bolag inom Specialty Pharma: Axaeco logistics, Viking Blues Pty Ltd och Respit LLC.

Förvärvet av Axaeco Logistics var ett strategiskt viktigt förvärv där all logistik och distribution av produkter inom dermatologi och specialiserad näring i Skandinavien internaliserades.

Förvärvet av Viking Blues Pty Ltd. (den icke-reglerade delen av Bova i Australien) tillkännagavs under andra kvartalet 2022 och slutfördes den 27 mars 2023. Förvärvet är en milstolpe i Vimians ambition att skapa en ledande global position inom kundanpassade specialistläkemedel och etablera ett forsknings- och innovationsnav för koncernen.

Genom förvärvet av Respit LLC lanserades regional immunterapi i USA.

Segmentet har även förvärvat en fullt utbyggd anläggning för läkemedelstillverkning i Australien. Förvärvet gjordes för att få tillgång till ytterligare steril och icke-steril produktionskapacitet för det terapeutiska området Specialty Pharmaceuticals, strukturerat som en capex-investering. Produktionsanläggningen möjliggör även en högre grad av så kallad batched produktion.

4.6.2 MedTech

Under 2024 förvärvade Vimian 100 procent av iM3 Dental Limited på Irland och 80 procent av iM3 Pty Ltd (tillsammans benämnda "iM3"). Genom förvärvet av iM3 gick Vimian in i en ny MedTech-nisch. iM3 är en global aktör inom veterinärmedicinsk tandvårdsutrustning och produkter och designar, tillverkar och säljer veterinärmedicinsk tandvårdsutrustning, instrument, röntgen och förbrukningsartiklar för tandvård.

Under 2022 förvärvade Vimian även 100 procent av tillgångarna i det kanadensiska bolaget Kruth-Halling Professional Corporation och därmed internaliserat distributionen av IMEX-produkter i Kanada. Movora förvärvade även varumärket IMEX under 2022, vars produkter nu säljs som IMEX, ett Movora-varumärke.

4.6.3 Veterinary Services

Inom Veterinary Services förvärvade Vimian under 2023 Din Veterinär i Helsingborg Holding AB, en veterinärklinik i Helsingborg i Sverige samt Vettr Pty Ltd, en medlemsorganisation för veterinärkliniker i Australien. Vettr kompletterar VetFamilys australiensiska tjänsteplattform Independent Vets of Australia (IVA), som förvärvades i juli 2021, och etablerar VetFamily som en ledande tjänsteleverantör till oberoende veterinärkliniker över hela Australien. Inom Veterinary Services har inga förvärv genomförts under 2024.

4.6.4 *Diagnostics*

Inom Diagnostics har inga förvärv slutförts under 2024.

4.7 *Finansiella mål*¹⁹

Styrelsen har fastställt följande finansiella mål:

- Justerad EBITA ska överstiga 300 mEUR år 2030.
- Nettoskuld/justerad EBITDA, Proforma (rullande 12 månader), ska inte överstiga 3,0x, med förbehåll för flexibilitet för att finansiera förvärv.

4.8 *Den globala marknaden för djurhälsa*

4.8.1 *Makrotrender som driver tillväxten*

De huvudsakliga trenderna som driver en tillväxt på den globala marknaden för sällskapsdjurs hälsa är i) ökat ägande av husdjur, ii) humanisering av husdjur, iii) åldrande husdjurspopulation och iv) ökad medvetenhet om sjukdomar och tillgängliga produkter och behandlingar bland husdjursägare och veterinärer.

4.8.2 *Marknaden uppskattas till 100 miljarder euro*

94 procent av Vimians verksamhet riktar sig mot marknaden för sällskapsdjurs hälsa, som uppskattas vara värd cirka 100 miljarder euro. Vimian fokuserar på globala nischer inom denna marknad med ouppfyllda medicinska behov och med en tillväxtpotential som därmed överstiger marknadens genomsnitt. Bolagets adresserbara marknad uppskattas vara värd cirka 28 miljarder euro och omfattar OTC- och hälsoprodukter för husdjur, specialläkemedel, medicinteknik, veterinärtjänster och diagnostik²⁰. Denna avgränsade del av den globala marknaden för sällskapsdjurs hälsa förväntas växa med en årlig tillväxttakt (eng. CAGR) på 7 procent fram till 2030, och nå 45 miljarder euro.²¹

Cirka 30 procent av Vimians adresserbara marknad finns i Europa, 40 procent i Nordamerika och 30 procent i övriga världen, med liknande tillväxttakt i alla regioner.

Vimians diagnostiksegment, som står för 6 procent av intäkterna, riktar sig mot marknaden för djurhållning. De långsiktiga drivkrafterna för ökat användande av diagnostik inom detta segment inkluderar förekomsten av zoonotiska sjukdomar och regulatoriska krav på att minska användningen av antibiotika. Under 2024 förblev dock marknaden för diagnostik inom djurhållning utmanande, utan tillväxt i de geografiska områden eller kategorier där Vimian är verksam.

4.8.2.1 *Marknaden för djurhälsa per region*

Nordamerika

Nordamerika stod för 41 procent av Vimians intäkter under 2024²². USA är Vimians största marknad, med intäkter främst från MedTech och Specialty Pharma. Under 2024 minskade antalet besök på veterinärkliniker med ett fåtal procent, liknande utvecklingen under 2023 och 2022. Klinikers intäkter

¹⁹ Detta avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i de framåtriktade uttalandena. Se även "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden".

²⁰ Exklusive vacciner, djurfoder, referenslaboratorier och andra receptbelagda läkemedel.

²¹ AT Kearney, augusti 2024. Vimians adresserbara marknad definieras som: hälsa för sällskapsdjur inklusive skräddarsydda läkemedel, läkemedelsliknande OTC-produkter för husdjur, medicinteknik, diagnostik och tjänster. Vacciner omfattas inte.

²² Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

ökade med låga ensiffriga tal under 2024, drivet av prisökningar och mixeffekter med mer avancerade behandlingar.

Marknaden för veterinärkirurgiska produkter i USA upplevde en avmattning som började under andra kvartalet 2024.²³

Europa

Europa stod för 49 procent av Vimians intäkter under 2024²⁴. Efter en turbulent period 2022–2023 med krigsutbrott, hög inflation och stigande räntor var marknadsförhållandena i Europa mer normaliserade under 2024. I Storbritannien förblev den övergripande djurhälso-marknaden svag, men Vimians utvalda marknadsnischer fortsatte att visa stabil tillväxt.

Asien-Stillahavsregionen

Asien-Stillahavsregionen stod för 10 procent av Vimians intäkter under 2024²⁵, med de största marknaderna i Australien, Nya Zeeland och Japan. Marknaderna i APAC fortsatte att leverera stabil tillväxt tack vare ökningen av husdjursäggande och humaniseringen av husdjur. I Australien och Nya Zeeland hölls tillväxten dock tillbaka av en svagare makroekonomi och negativa valutakurseffekter.

En fragmenterad marknad

Djurhälsoindustrin är fortfarande fragmenterad, med ett stort antal mindre, innovativa företag som ofta verkar lokalt och inom specifika marknadsnischer. Genom att samla innovationsdrivna företag och erbjuda tillgång till ett globalt distributionsnätverk gör Vimian nya lösningar tillgängliga för fler husdjursägare och praktiserande veterinärer runt om i världen.

Driva marknadstillväxt

Vimian arbetar aktivt för att driva den totala marknadstillväxten genom att erbjuda omfattande vidareutbildningar för veterinärprofessionella. Under 2024 utbildade Vimian 40 000 veterinärer.

²³ VetWatch.com / 2024 Animalytix LLC. Tillgängliga marknadsdata om tillväxt för anestesimedel, injicerbara smärtstillande läkemedel, suturer och förbrukningsmaterial för kirurgiska ingrepp visade en svagt negativ tillväxttrend på –1 till –1,5 procent under 2024 jämfört med 2023.

²⁴ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

²⁵ Hämtat från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

5 KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 december 2024. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Uppgifterna är hämtade från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024.

5.1 Kapitalisering

Nedan redovisas Vimians kapitalstruktur baserat på eget kapital och räntebärande skulder per 31 december 2024.

mEUR	Per 31 december 2024
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	109,9
För vilka garanti ställs	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	109,9
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	293,4
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti / utan säkerhet	293,4
Eget kapital	706,5
Aktiekapital	0,1
Reservfond(er)	0
Övriga reserver	706,4
Totalt	1 109,8

5.2 Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Vimians nettoskuldsättning per 31 december 2024.

mEUR	Per 31 december 2024
(A) Kassa och bank	64,8
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar ¹	28,1
(D) Likviditet (A+B+C)	92,9
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder) ²	47,4
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ³	4,7
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	52,1
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	(40,8)
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ⁴	228,9
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långvariga leverantörsskulder och andra skulder	33,8
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	262,7
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)	221,9

¹ Avser långfristig fordran relaterad till patenttvisten i USA. Fordran relaterar till en tidsmässig förskjutning mellan Bolagets utbetalning till DePuy och det förväntade mottagandet av ersättningsbetalningar från säljarna av VOI. För att genomföra betalningen till DePuy upptog Vimian extern skuld, vilket återspeglas i den redovisade nettoskulden. Fordran har inkluderats för att ge en rättvisande bild av Bolagets

finansiella ställning. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Tvister – Tvist avseende patentintrång mot VOI och process för att erhålla kompensation från säljarna av VOI" för mer information om patenttvisten.

² Består av aktieägarlån, uppskjutna betalningar, säljarreverser och villkorade köpeskillingar som ingår i övriga kortfristiga skulder.

³ Består av kortfristig leasingskuld om 4,7 mEUR.

⁴ Består av långfristig skuld till kreditinstitut om 215,9 mEUR samt långfristig leasingskuld om 13,0 mEUR.

5.3 Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Bolaget har per 31 december 2024 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

5.4 Investeringar

Vimian har inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har per dagen för Prospektet inga väsentliga pågående investeringar. Bolaget har inte heller gjort några fasta åtaganden för framtida investeringar utöver vad Bolaget anser ingår i den löpande verksamheten.

5.5 Väsentliga förändringar sedan den 31 december 2024

Inga betydande förändringar av Vimians finansiella ställning eller resultat inträffat sedan den 31 december 2024.

5.6 Trender²⁶

Nedan sammanfattas de senaste viktigaste utvecklingstrenderna i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till och med dagen för Prospektet samt kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan för Vimians utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

- Djurhälsoindustrin är fragmenterad med ett stort antal mindre, lokala aktörer, ofta inom specifika marknadsnischer. Vimian bedömer dock att konsolideringstakten på marknaden ökar. Vimian anser att en ökad konsolidering bland konkurrenter skulle kunna påverka Vimians konkurrensställning och konkurrenssituationen generellt. Konsolidering på marknaden för djurhälsa kan leda till att konkurrenter ökar sin marknadsandel och stärker sin prissättningsförmåga, och därmed sänker sina priser, vilket kan påverka Vimians möjlighet att prissätta sina produkter och tjänster. På vissa marknader ser Vimian även en ökad konsolidering bland kunderna.
- Rådande makroekonomiska förhållanden, bland annat Rysslands invasion av Ukraina, konflikten i Israel, politisk osäkerhet i Taiwan, den höga inflationen och höjda styrräntor, har lett till betydande volatilitet på den globala ekonomin och en generell ekonomisk nedgång. Situationen präglas av stor instabilitet och händelseförloppet är oförutsägbart. För Vimian kan detta bland annat komma att medföra minskad efterfrågan på dess produkter och tjänster, längre ledtider i leveranskedjorna samt högre råvaru-, energi- och distributionskostnader och kostnader för insatsvaror.
- Covid-19-pandemin medförde en ökad försäljning för såväl Vimian, framförallt inom segmentet Diagnostics, som för andra aktörer inom djurhälsoindustrin. Under 2022 fasades den covidrelaterade försäljningen ut, varefter efterfrågan inom djurhälsosektorn började återgå till det normala efter ett år med exceptionell tillväxt, med lägre organisk tillväxt inom

²⁶ Detta avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i de framåtriktade uttalandena. Se även "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden".

segmentet Diagnostics som följd. Under 2024 såg Vimian en viss acceleration i marknadstillväxt, och de viktigaste trenderna som fortsättningsvis kan driva en stark tillväxt på den globala marknaden för djurhälsa bedöms vara:

- (i) ökat ägande av husdjur,
- (ii) humaniseringen av husdjur,
- (iii) åldrande husdjurspopulation,
- (iv) ökad medvetenhet om sjukdomar och tillgängliga produkter och behandlingar bland husdjursägare och veterinärer, och
- (v) produktivetsfokus bland livsmedelsproducenter.

5.7 Rörelsekapitalutlåtande

Vimian anser att dess befintliga rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden från och med dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som behövs för att kunna betala sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning.

6 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

6.1 Styrelse

Vimians styrelse består per dagen för Prospektet av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. På årsstämman 2024 omvaldes Robert Belkic, Theodor Bonnier, Gabriel Fitzgerald, Petra Rumpf och Frida Westerberg och Magnus Welander valdes som ny styrelseledamot och styrelseordförande, samtliga för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Magnus Welander	Styrelseordförande	2024	Ja	Ja
Robert Belkic	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Theodor Bonnier	Styrelseledamot	2021 ²⁷	Ja	Nej
Gabriel Fitzgerald	Styrelseledamot	2021 ²⁸	Ja	Nej
Petra Rumpf	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Frida Westerberg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

MAGNUS WELANDER

Född 1966. Styrelseordförande sedan 2024.

Utbildning: Masterexamen i Industrial Engineering & Management från Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Embellence Group AB (publ), Mips AB (publ), AMUS AB och Eleiko Group AB. Styrelseledamot i Herenco Holding AB, HESTRA-Handsken AB, Jenz Hamrins Stiftelse och YETI Holdings, Inc²⁹. Ägare och styrelseledamot i LeMore Invest AB och LeMore Consulting.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD för Thule Group AB (publ) samt styrelseledamot och VD i ett antal bolag inom Thule-koncernen.

²⁷ Innan Koncernen bildades var Theodor Bonnier styrelseledamot i ett antal dotterbolag inom segmenten Movora, Nextmune och VetFamily.

²⁸ Innan Koncernen bildades var Gabriel Fitzgerald styrelseledamot i ett antal dotterbolag inom segmenten Movora, Indical Bioscience och VetFamily.

²⁹ Med tillträde den 24 mars 2025.

ROBERT BELKIC

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning:	B.Sc. i Business Administration and Economics vid Stockholms universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Storskogen Group AB, Certo AB och Certo Consulting AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Vice VD, CFO och Group Treasurer i Hexagon Aktiebolag samt styrelseledamot, styrelsesuppleant och VD i ett antal bolag inom Hexagon-koncernen. Group Treasurer på EF Education First Ltd. Assistant Group Treasurer på Autoliv Inc. Chief Dealer på Esselte AB. Interim CFO Polarium Energy Solutions AB.

THEODOR BONNIER

Född 1989. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning:	B.Sc. i Finance and Marketing vid Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Vice VD för Fidelio Capital I AB. Styrelseledamot i Fidelio Capital II AB och TBON Invest AB. Styrelseledamot i ett antal bolag inom Fidelio Capital-koncernen, Fidelio Capital I-koncernen och Fidelio Capital III-koncernen. Styrelsesuppleant i ett antal bolag inom Fidelio Capital-koncernen, Fidelio Capital I-koncernen, Fidelio Capital II-koncernen, Fidelio IPR AB, Auxo AB, WF Simhold AB, Bisslinge Finans AB och Berghamnen AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Vice VD för Fidelio Capital AB och Fidelio Capital II AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i ett antal bolag inom Koncernen. Styrelseledamot i ett antal av Fidelio Capital I AB:s nuvarande och tidigare koncernföretag och styrelseledamot i Fidelio Capital I AB. Styrelseledamot i ett antal bolag inom Fidelio Capital II AB-koncernen och styrelseledamot i Fidelio Capital II AB. Styrelseledamot i Berghamnen AB. Styrelsesuppleant i Southern Meadow AB.

GABRIEL FITZGERALD

Född 1977. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning:	M.Sc. i Finance vid Handelshögskolan i Stockholm och medicinska studier vid Linköpings universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Grundare och VD i Fidelio Capital AB, Fidelio Capital II AB och Fidelio Capital I AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag inom Fidelio Capital II-koncernen. Styrelseledamot i Bellbox Holding AB och Pencey Holding AB. Director i Fidelio Capital Limited.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande, styrelseledamot och styrelsesuppleant i ett antal bolag inom Koncernen. Styrelsesuppleant i Fidelio Capital AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal av Fidelio Capital I AB:s nuvarande och tidigare koncernföretag och styrelseledamot i Fidelio Capital I AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag inom Fidelio Capital II-koncernen och styrelseledamot i Fidelio Capital II AB. Styrelseledamot i Berghamnen AB.

PETRA RUMPF

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning:	Bachelor's degree i Economics vid Universität Trier, Tyskland och MBA vid Clark University, USA.
Övriga nuvarande befattningar:	Ordförande förvaltningsrådet i Straumann Group. Ledamot förvaltningsrådet i SHL-Medical. Ordförande i revisionskommittén, Zug. Ledamot i förvaltningsrådet och ordförande i Digital Advisory Board i VZUG, Zug.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Medlem av koncernledningen och global chef för tandvårdsorganisationerna vid Straumann Group. Ledamot av Nobel Biocares verkställande utskott. Medlem av Advisory Board på Unilabs.

FRIDA WESTERBERG

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning:	M.Sc. i Finance and Business Administration vid Handelshögskolan i Stockholm och CEMS Master i International Management vid Bocconi University i Milano, Italien.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande och styrelseledamot i ID North AB, Arctic Group AB och SRLabs Group AB. Styrelseledamot i Ework Group AB, Trollheim Universe AB och Grebretsew AB. VD i Allurity BidCo AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande och styrelseledamot i IP-Only Group AB samt styrelseordförande, styrelseledamot och VD i ett antal bolag inom IP-Only Group-koncernen. Styrelseordförande och styrelseledamot i IPMF Holding AB och IPMF Holding II AB. Styrelseledamot i Hexatronic Group AB, Billogram Holding AB, Billogram AB, Konstmässan Market AB, Trollheim Studios AB och RAG Real Agency Group AB. Styrelsesuppleant i Termino C 8956 AB (f.d. Namrega AB). Innehavare i Frida Westerberg enskild firma.

6.2 Ledande befattningshavare

PATRIK ERIKSSON

Född 1967. VD sedan 2024.

Utbildning:	M.Sc. i Economics and Business Administration vid Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Herbito AB. Boston University, School of Dental Medicine, Dean's advisory board. Harvard University, Harvard School of Dental Medicine, Dean's advisory board. University of Pennsylvania, Penn School of Dental Medicine, Board of Oversees.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	President i Nobel Biocare och KaVoKerr. Senior Vice President i Envista.

CARL-JOHAN ZETTERBERG BOUDRIE

Född 1978. CFO och vice VD sedan 2022.

Utbildning:	M.Sc. i elektroteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan och M.Sc. i Economics vid Stockholms universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag inom Koncernen. Ägare och styrelseledamot i Calan Consulting AB. Delägare i ZB Europé, BVBA.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i ett antal bolag inom Koncernen. Styrelseordförande och styrelseledamot i Termino C 8209 AB (f.d. Stallkvarten AB). Styrelseordförande, styrelseledamot och VD i Careium AB (publ) samt ett antal bolag inom Careium-koncernen. VD och CFO i DORO AB samt styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag inom DORO-koncernen. CFO i Lekolar AB.

MARTIN BENGTON

Född 1981. Chef för M&A sedan 2021.

Utbildning:	M.Sc. i Finance vid Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i ett antal bolag inom Koncernen. Styrelseledamot i Danzinger Gatt Invest AB och HRR Holding AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelsesuppleant i ett antal bolag inom Koncernen. Styrelseledamot i AniCura NL Holding BV. Head of M&A på Doktor.se.

CARL-JOHAN EHN

Född 1974. Chefsjurist sedan 2022.

Utbildning:	LL.M. vid Lunds universitet och B.Sc. i Business Administration och Finance vid Lunds universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Elding Oscarson Arkitekter AB och Tapster AB. Styrelsesuppleant i Linder AB och Nextmune Scandinavia AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot, Vice President och Chief Counsel International Operations på Zoetis och styrelseledamot i Zoetis Belgium SA, Zoetis Denmark ApS och Zoetis Finland Oy.

MAGNUS KJELLBERG

Född 1973. VD i Nextmune sedan 2017.

Utbildning:	M.Sc. i Business and Economics vid Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Tidningen Kosmetik AB, Bova UK Limited och Skogshyddans Montessoriförskola Ekonomisk förening.

STEFANO SANTARELLI

Född 1981. VD i Indical Bioscience sedan 2021.

Utbildning:	Bachelor of Economics (Honours) vid LUISS Guido Carli University i Rom, Italien.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i ett antal bolag inom Koncernen. Styrelseledamot i Telenostic Limited. Managing Director i Indical Inc och Indical GMBH.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Director i Ontario Teachers' Pension Plan. Styrelseledamot i Camelot UK, Koru och Elovee.

GUY C. SPÖRRI

Född 1980. VD i Movora sedan 2020.

Utbildning:	M.Sc. i Management, Technology and Economics vid ETH Zürich, Schweiz.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal dotterbolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	VD i KYON AG. General Manager, Joint Replacement Division i Stryker GmbH & Co. KG.

ALIREZA TAJBAKSH

Född 1983. VD i VetFamily sedan 2022.

Utbildning:	M.Sc. i Economics and Business Administration vid Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande, styrelseledamot och VD i ett antal bolag inom Koncernen. Styrelseledamot i Famano AB, Precis Holding AB, Seenthis AB och Stiftelsen Vin & Sprithistoriska Muséet.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande, styrelseledamot och VD i Hearts & Science AB och Resolution Media AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Omd Sweden AB och PHD Sweden AB. Styrelseledamot och VD i Omnicom Media Group AB.

MARIA DAHLÖF TULLBERG

Född 1981. Chef för IR, Communications & Sustainability sedan 2021.

Utbildning: M.Sc. i Accounting and Financial Management vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Group Communications Director i AniCura, Head of Marketing & Communications i Moderna Försäkringar och konsult i JKL Group.

6.3 Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Magnus Welander, genom ett vid tidpunkten av honom helägt bolag, Elenima Ltd, påfördes under 2020 skattetillägg då Skatteverket gjort bedömningen att Elenima Ltd under perioden 2014-2016 hade svenskt fast driftsställe och därför skulle upptaxeras.

Utöver ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Riddargatan 19, 114 57 Stockholm.

Den 19 mars 2025 offentliggjorde Vimians valberedning sitt förslag till val av ny styrelse i Bolaget vid årsstämman 2025, som kommer äga rum den 29 april 2025 i Stockholm. Förslaget innebär att antalet styrelseledamöter under kommande mandatperiod minskas till fem ledamöter (tidigare sex ledamöter). Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Magnus Welander, Theodor Bonnier, Gabriel Fitzgerald och Petra Rumpf, samt nyval av Pia Marons. Vidare föreslår valberedningen omval av Magnus Welander som styrelsens ordförande.

6.4 Revisor

Grant Thornton Sweden AB har varit Bolagets revisor sedan januari 2021, och omvaldes på årsstämman 2024, för perioden intill slutet av årsstämman 2025. Carl-Johan Regell (född 1963) är huvudansvarig revisor. Carl-Johan Regell är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Grant Thornton Sweden AB:s kontorsadress är Kungsgatan 57, Box 7623, 103 94, Stockholm. Grant Thornton Sweden AB har varit Bolagets oberoende revisor under hela den period som täcker de tolv månader som föregår godkännandet av Prospektet.

7 AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

7.1 Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 300 000 000 och inte överstiga 1 200 000 000. Enligt bolagsordningen kan aktier utges i stamaktier och C-aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 873 670,288930, fördelat på 523 891 072 aktier, varav 517 895 074 stamaktier och 5 995 998 C-aktier och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,001668 SEK.

Stamaktier berättigar till en röst på bolagsstämma och C-aktier berättigar till en tiondels röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela Bolagets aktiekapital. Enligt Bolagets bolagsordning kan C-aktier omvandlas till stamaktier. Vidare kan C-aktier lösas in på begäran av ägare av C-aktier och efter beslut av Bolagets styrelse eller bolagsstämman.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag.

7.2 Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolaget har två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Rättigheterna förenade med aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

7.2.1 Rösträtt

Varje stamaktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje C-aktie berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

7.2.2 Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Om Bolaget beslutar att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst

aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

7.2.3 Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet *"Viktig information om beskattning"*.

7.3 Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés Takeover-regler för vissa handelsplattformar ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market ("**Målbolaget**") och genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsaktieägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

7.4 Utdelningspolicy och utdelningshistorik

Bolaget har som mål att återinvestera vinster och kassaflöden i initiativ för organisk tillväxt och förvärv och förväntar sig inte att betala ut utdelningar på medellång sikt.

Vimian har hittills inte lämnat någon utdelning.

7.5 Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear

Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0015961982.

7.6 Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Per dagen för detta Prospekt finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget, utöver vad som beskrivs i avsnittet ”– Incitamentsprogram” och ”– Teckningsoptioner i Indical TopCo AB”.

7.7 Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 2 juni 2022 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram, i form av ett teckningsoptionsprogram för nuvarande och framtida nyckelpersoner, anställda och konsulter i Bolaget (**”LTI 2022”**). Vid årsstämman den 2 juni 2023 beslutades det vidare att införa ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptioner och personaloptioner för anställda och konsulter inom Vimian (**”LTI 2023”**). Vid årsstämman den 22 maj 2024 beslutades det vidare att införa ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av personaloptioner för anställda och konsulter inom Vimian (**”LTI 2024”**).

7.7.1 LTI 2022

LTI 2022 riktar sig till högst 115 personer som är anställda, konsulter, eller under teckningstiden ingår avtal om anställning eller konsultuppdrag, i Koncernen.

Syftet med LTI 2022 är att möjliggöra en ersättning kopplat till Vimians långsiktiga värdetillväxt för nuvarande och framtida nyckelpersoner, anställda och konsulter i Vimian och på så sätt sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas. Bolaget har förbehållit sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning/uppdrag i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta sina teckningsoptioner före den 15 juni 2025. Teckning av stamaktier kan ske under perioden från och med den 15 juni 2025 till och med den 30 juni 2025.

Totalt emitterades 5 800 000 teckningsoptioner under LTI 2022, vilka tecknades av Bolaget, för vidareöverlåtelse till deltagarna till marknadsvärde utan finansieringshjälp från Bolaget. Per dagen för detta Prospekt innehåller totalt 3 033 284 teckningsoptioner av deltagarna. Varje teckningsoption ger rätt till teckning av 1,026 stamaktier i Vimian av deltagarna. Teckningskursen per stamaktie vid teckning uppgår till 37,92 SEK. Teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till ska omräknas vid split eller omvänd split av aktier, nyemission av aktier etc. i enlighet med marknadspraxis.

Utspädningseffekten till följd av LTI 2022 kan uppgå till högst cirka 0,59 procent av antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Utspädningseffekten till följd av LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024 kan tillsammans maximalt uppgå till cirka 1,80 procent av antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

7.7.2 LTI 2023

LTI 2023 riktar sig till högst 150 personer som är anställda, konsulter, eller under teckningstiden ingår avtal om anställning eller konsultuppdrag, i Vimian-koncernen.

Syftet med LTI 2023 är att möjliggöra för Vimian att erbjuda ersättning kopplad till Vimians långsiktiga värdeskapande för nuvarande och framtida nyckelindivider, anställda och konsulter i Vimian och därmed anpassa deltagarnas intressen till aktieägarnas. Bolaget har förbehållit sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning/uppdrag i Bolaget avslutas eller om

deltagaren önskar överlåta sina teckningsoptioner före den 15 juni 2026. Teckning av nya stamaktier enligt LTI 2023 kan ske under perioden 15 juni 2026 till 15 juli 2026.

Totalt emitterades 4 300 000 teckningsoptioner under LTI 2023, vilka tecknades av Bolaget, för vidareöverlåtelse till deltagarna och som säkerhet för leverans av aktier vid intjänande av personaloptionerna. Per dagen för detta Prospekt innehas totalt 1 198 457 teckningsoptioner och 22 253 personaloptioner av deltagarna. Varje teckningsoption och personaloption ger rätt till teckning 1,026 nya stamaktier i Vimian. Teckningsoptionerna har utfärdats kostnadsfritt till Vimian Group AB (publ) och sista dagen för tilldelning till deltagare i LTI 2023 var den 31 december 2023. Deltagarna erbjöds att förvärva optioner till marknadspris och Bolaget finansierar inte en sådan investering. Deltagare som inte är bosatta i Sverige har, för var 20:e teckningsoption som sådan anställd förvärvar till marknadspris, haft rätt att få en personaloption kostnadsfritt. Teckningskursen per stamaktie vid teckning uppgår till 30,81 SEK. Teckningskursen och antalet stamaktier som varje teckningsoption och personaloption ger rätt till ska omräknas vid split, konsolidering, nyemission av aktier etc. i enlighet med marknadspraxis.

Utspädningseffekten till följd av LTI 2023 kan uppgå till högst cirka 0,24 procent av antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Utspädningseffekten till följd av LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024 kan tillsammans maximalt uppgå till cirka 1,80 procent av antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

7.7.1 LTI 2024

LTI 2024 riktar sig till högst 160 personer som är nuvarande och framtida nyckelpersoner anställda i Vimian-koncernen.

Syftet med LTI 2024 är att möjliggöra en ersättning kopplat till Vimians långsiktiga värdetillväxt för nuvarande och framtida nyckelpersoner som är anställda i Vimian-koncernen och på så sätt sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas.

LTI 2024 är ett personaloptionsprogram som innebär att personaloptioner ska kunna tilldelas medarbetare i Vimian vederlagsfritt. Personaloptionerna ska kunna utnyttjas efter cirka tre år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja personaloptionerna för teckning av stamaktier under två perioder: (i) under en period om 30 dagar efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2027, respektive (ii) under en period om 30 dagar efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2027.

Totalt emitterades 6 500 000 teckningsoptioner under LTI 2024, vilka tecknades av Bolaget för att säkra leverans av stamaktier enligt LTI 2024 och täcka eventuella sociala avgifter med anledning av LTI 2024. Per dagen för detta Prospekt innehas totalt 5 249 616 personaloptioner av deltagarna. Varje personaloption ger rätt till teckning av en ny stamaktie i Vimian, förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, alltså är anställd i Koncernen till dess att de kan utnyttjas enligt dess villkor. Teckningskursen per stamaktie vid teckning uppgår till 47,37 SEK. Teckningskursen ska vara föremål för en årlig uppräknings om 10 procent, där uppräknings ska (i) ackumuleras dagligen på linjär basis från och med dagen före den initiala tilldelningen av personaloptioner till medarbetare, och (ii) uppräknas årligen på varje årsdag från dagen för deltagarens ingående av personaloptionsavtal med Vimian. Teckningskursen och antalet stamaktier som varje personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

Utspädningseffekten till följd av LTI 2024 kan uppgå till högst cirka 0,99 procent av antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Utspädningseffekten till följd av LTI 2022, LTI 2023 och LTI

2024 kan tillsammans maximalt uppgå till cirka 1,80 procent av antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

7.8 Teckningsoptioner i Indical TopCo AB

Indical TopCo AB, ett dotterbolag i Koncernen, emitterade totalt 954 teckningsoptioner till två ledande befattningshavare innan noteringen. Teckningsoptionerna gavs ut i tre serier: serie 2021/2024, serie 2021/2025 och serie 2021/2026. Teckningsoptionerna i serie 2021/2024 kunde utnyttjas under mars 2024 till en teckningskurs per stamaktie om 5 318 kronor, dock utnyttjades inga teckningsoptioner. Teckningsoptionerna i serie 2021/2025 kan utnyttjas under mars 2025 och teckningskursen per stamaktie vid teckning uppgår till 6 382 SEK. Teckningsoptionerna i serie 2021/2026 kan utnyttjas under mars 2026 och teckningskursen per stamaktie vid teckning uppgår till 7 658 SEK. Vardera teckningsoption ger rätt att teckna tio (10) stamaktier i Indical TopCo AB. Antalet stamaktier som varje teckningsoption ger teckningsoptionens innehavare rätt att teckna kan dock räknas om (nedåt) i enlighet med en EBITA CAGR-formel som ingår i villkoren för teckningsoptionerna. Teckningsoptionsinnehavarna har ingått ett avtal om en rätt och skyldighet att, för det fall teckningsoptionerna nyttjas, byta ut sina aktier i Indical TopCo AB till aktier i Vimian till en utbytesrelation baserat på aktiens verkliga värde (eng. *fair value*), innebärande att det totala antalet Vimian-aktier som teckningsoptionsinnehavarna kan komma att erhålla inte kan fastställas per dagen för Prospektet. Leveransen av Vimian-aktier för att kunna genomföra ett sådant utbyte är per dagen för Prospektet inte säkerställt och om ett sådant utbyte inte är möjligt har Vimian enligt avtal rätt att köpa aktierna i Indical TopCo AB mot kontant betalning till ett belopp motsvarande verkligt värde av aktierna.

7.9 Köpoptioner i Vimian

Patrik Eriksson, VD i Vimian, har som en del av sitt ersättningspaket erbjudits och därefter förvärvat 550 000 köpoptioner i Vimian till marknadspris från Fidelio Vet Holding AB, Vimians största aktieägare. Köpoptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier efter fem år, i tre trancher med ett lösenpris motsvarande 26,54 kronor med förbehåll för en årlig uppräknings av lösenpriset med 10, 15 respektive 20 procent, med utgångspunkt från den 21 december 2023.

Vidare har Magnus Welanders, styrelseordförande i Vimian, som en del av sitt ersättningspaket, erbjudits och därefter förvärvat 100 000 köpoptioner i Vimian till marknadspris från Fidelio Vet Holding AB. Köpoptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier efter fem år, i tre trancher med ett lösenpris motsvarande 33,16 kronor med förbehåll för en årlig uppräknings av lösenpriset med 10, 15 respektive 20 procent, med utgångspunkt från den 27 juni 2024.

Köpoptionerna kommer inte att späda ut övriga aktieägares innehav och medför inte några kostnader för Vimian.

7.10 Bemyndigande

Vid årsstämman den 22 maj 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier om maximalt 20 procent av totalt antal utestående aktier i Bolaget efter utnyttjande av bemyndigandet. Vidare beslutades att nyemission ska kunna ske med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme.

7.11 Omstrukturering i samband med noteringen av Bolagets stamaktier på Nasdaq First North Growth Market 2021

I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market genomfördes en stegvis omstrukturering ("Omstruktureringen") varigenom innehavare av aktier på en lägre nivå i strukturen (aktieägare i Koncernens dotterbolag) gavs möjlighet att byta ut sina befintliga innehav mot aktieäggande i Bolaget i en kombination av stamaktier (70 procent) och C-aktier (30 procent). Motivet bakom Omstruktureringen var bland annat att anpassa Koncernens incitament, uppmuntra samarbete mellan de fyra segmenten och förenkla ägarstrukturen.

Enligt villkoren i Bolagets bolagsordning kan C-aktierna, på begäran av en aktieägare och efter beslut av styrelsen, omvandlas till omsättningsbara stamaktier (1:1). Enligt avtal som ingåtts mellan Vimian och vissa aktieägare i samband med Omstruktureringen är 1/3 av C-aktierna omvandlingsbara efter ett år från noteringsdagen, 2/3 två år från noteringsdagen och samtliga C-aktier omvandlingsbara på treårsdagen från noteringen.

I händelse av vissa "bad leaver"-händelser har Bolaget rätt att lösa in aktieägares ännu ej omvandlingsbara C-aktier i Bolaget genom inlösen i enlighet med bestämmelserna i Bolagets bolagsordning, till ett vederlag motsvarande det lägsta av (i) 50 procent av den teckningskurs i SEK till vilken de ej omvandlingsbara C-aktierna i Bolaget har tecknats av den aktuella aktieägaren; och (ii) 50 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets stamaktie under de föregående tre månaderna vid tidpunkten för inlösenbeslutet.

För aktieägare som innan Omstruktureringen ägde aktier i VetFamily är rätten till omvandling inte förbehållen några "bad leaver"-bestämmelser utan konverteringsrätten av sådana C-aktier är kopplad till VetFamiliys framtida ekonomiska resultat (justerad EBITA) under räkenskapsåren 2023 och 2024.

7.12 Ägarstruktur

Emittenten kontrolleras direkt av Fidelio Vet Holding AB och indirekt av Gabriel Fitzgerald. Tabellen nedan visar Vimians aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar 5 procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

			Andel av aktier och röster i Bolaget	
Aktieägare	Antal C-aktier	Antal stamaktier	Aktier	Röster
Fidelio Vet Holding AB	0	297 128 581	56,72%	57,31%

7.13 Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

8 LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

8.1 Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 21 mars 2025. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännande av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Eventuella tillägg kommer publiceras på Bolagets hemsida. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg i Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

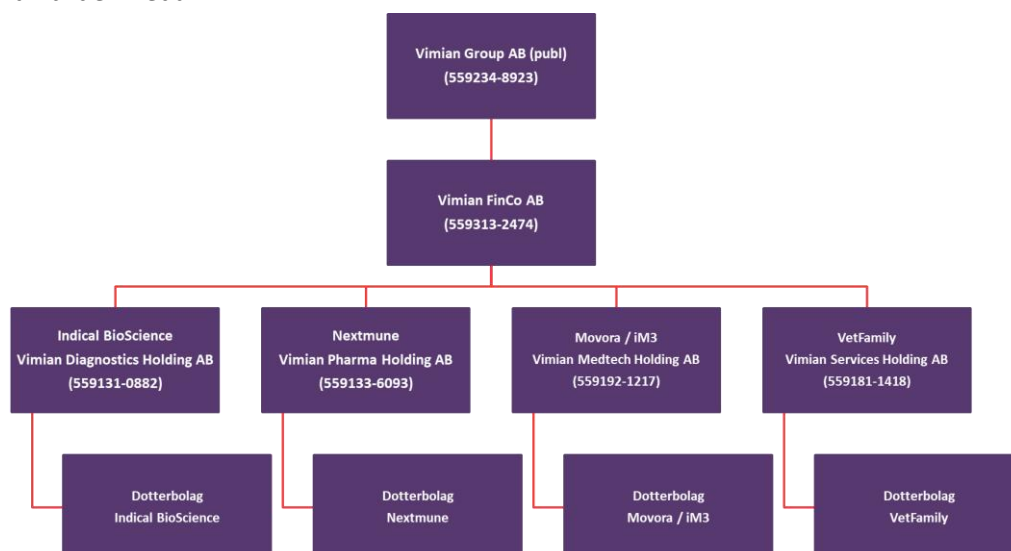
8.2 Allmän bolags- och koncerninformation

8.2.1 *Vimian Group AB (publ)*

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget Vimian Group AB, vilket utgör Bolagets registrerade företagsnamn (organisationsnummer 559234-8923) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades och registrerades vid Bolagsverket den 2 januari 2020. Stiftare var Bolagsrätt Sundsvall AB (Box 270, 851 04 Sundsvall). Bolagets LEI-kod är 549300OQ8R5TCAP0BS18. Vimians stamaktie är sedan den 18 juni 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Stamaktien handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet VIMIAN. Efter listbytet kommer Vimians stamaktie handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VIMIAN. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

8.2.2 *Legal koncernstruktur*

Per dagen för Prospektet är Bolaget moderbolag till över 100 dotterbolag, inklusive dotterbolag i Sverige, Australien, Belgien, Brasilien, Danmark, Frankrike, Hongkong, Irland, Italien, Japan, Jersey, Kanada, Kina, Nederländerna, Nordirland, Norge, Nya Zeeland, Polen, Slovakien, Spanien, Storbritannien, Schweiz, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike. En översikt av Vimians koncernstruktur framgår av bilden nedan.



8.3 Väsentliga avtal

Nedan avtal (exkluderande avtal ingångna i den ordinarie verksamheten) har ingåtts av ett bolag i Koncernen inom två år omedelbart före datumet för detta Prospekt och är, eller kan bli, väsentliga eller har ingåtts av ett bolag i Koncernen vid någon tidpunkt och innehåller villkor enligt vilka ett bolag i Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är, eller kan bli, väsentlig för Koncernen per dagen för detta Prospekt.

8.3.1 *Finansiella arrangemang*

Bolaget har ingått ett multicurrency term and revolving facilities agreement ursprungligen daterat den 24 maj 2021 (såsom ändrat och/eller ändrat och bekräftat från tid till annan och senast ändrat och bekräftat genom ett ändrings- och bekräftelseavtal daterat den 28 februari 2024) med, bland andra, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, DNB Sweden AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Låneavtalet**") enligt vilket långivarna, med förbehåll för att sedvanliga villkor är uppfyllda, åtog sig att tillhandahålla nedan nämnda kreditfaciliteter i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, i syfte att refinansiera Bolagets tidigare finansiering och för allmänna verksamhets- och rörelsekapitaländamål för Koncernen, däribland finansiering av investeringar och tillåtna förvärv. Låneavtalet består av (i) en term loan facility om 87 500 000 EUR, (ii) en term loan facility om 45 738 375 USD, (iii) en acquisition facility om 205 000 000 EUR, och (iv) en multi-currency revolving credit facility om 135 000 000 EUR, vardera med en löptid om fem år från och med datumet för Låneavtalet, samt med möjlighet att etablera en incremental facility om upp till 130 000 000 EUR om en eller flera banker medverkar till att vara långgivare under en sådan facilitet. Per 31 december 2024 hade ungefär 169,8 mEUR och 49,9 mUSD av faciliteterna nyttjats. Utnyttjanden under Låneavtalet löper med en årlig ränta motsvarande relevant referensränta jämte en rörlig marginal som baseras på Koncernens nettoskuld i förhållande till EBITDA. Bolaget är även skyldigt att betala vissa avgifter till långivarna, däribland en avgift beräknad på de outnyttjade åtagandena under revolving credit facility, acquisition facility och, om tillämpligt, incremental facility. Sådana avgifter förfaller till betalning i efterskott kvartalsvis fram till den sista dagen under den period då faciliteterna är tillgängliga för utnyttjande.

Låneavtalet innehåller en finansiell kovenant, nettoskuld i förhållande till EBITDA, vilken inte får överstiga en viss nivå som anges i Låneavtalet. Bolagets skyldigheter och ansvar under Låneavtalet är inte säkerställda. Därutöver innehåller Låneavtalet sedvanliga garantier, informationsåtaganden och avtalsbrottsbestämmelser, vilket inkluderar en cross default-bestämmelse avseende skulder för Bolaget eller något av dess materiella dotterbolag, samt sedvanliga negativa åtaganden, såsom negativ pantsättning, begränsningar av avyttringar, förvärv, skuldsättning för dotterbolagen, fusioner, lån och garantier och åtaganden att följa sanktions- och antikorrupsionslagstiftning samt att inte förändra Koncernens verksamhet som helhet, i vardera fall med förbehåll för sedvanliga undantag och tröskelvärden. Låneavtalet innehåller även en change of control-bestämmelse som under vissa angivna omständigheter ger långivarna rätt att säga upp Låneavtalet.

Om Bolaget inte uppfyller sina skyldigheter och ansvar enligt Låneavtalet har långivarna rätt att säga upp Låneavtalet och förklara samtliga utestående lån förfallna.

8.3.2 *Förlikningsavtal avseende patentintrång mot VOI*

I april 2023 ingick Veterinary Orthopedic Implants, Inc. ("**VOI**"), ett dotterbolag inom Koncernens MedTech-segment, Movora, ett förlikningsavtal med DePuy Synthes Products, Inc. och DePuy Synthes Sales, Inc. (tillsammans "**DePuy**"), avseende påstådda patentintrång. I enlighet med förlikningsavtalet har VOI betalat ett engångsbelopp om 70 mUSD till DePuy och avtalet innebär vidare att VOI förbjuds att i USA sälja de implantat som påstås medföra intrånget. Se avsnittet "*– Tvister – Tvist avseende*

patentintrång mot VOI och process för att erhålla kompensation från säljarna av VOI *Error! Reference source not found.*” för mer information.

8.3.3 Förlikningsavtal avseende process för att erhålla kompensation från säljarna av VOI

I februari 2024 ingick tre dotterbolag till Movora ett förlikningsavtal med en av säljarna av VOI. Enligt förlikningsavtalet ska denna säljare kompensera Vimian för dennes femprocentiga andel av det belopp om 70 mUSD som VOI har betalat till DePuy, motsvarande ett värde om 3,5 mUSD.

I maj 2024 ingicks ett andra förlikningsavtal mellan Movoras dotterbolag och en av säljarna av VOI. Enligt förlikningsavtalet ska denna säljare kompensera Vimian för sin andel om 2,5 procent av det belopp om 70 mUSD som VOI betalat till DePuy, motsvarande ett värde om 2 mUSD.

I juni 2024 ingicks ett tredje förlikningsavtal med en av säljarna av VOI. Enligt förlikningsavtalet ska denna säljare kompensera Vimian för dess 37-procentiga andel av de 70 mUSD som VOI betalat till DePuy, vilket motsvarar ett värde om 26 mUSD.

Avseende den fjärde säljaren av VOI, som ännu inte har ingått ett förlikningsavtal, pågår en rättsprocess och en rättegång hölls i Wilmington, Delaware i februari 2025. En så kallad post trial hearing förväntas äga rum i maj 2025. Därefter förväntas det ta ytterligare några månader innan dom meddelas.

Se avsnittet ”– *Twister – Twist avseende patentintrång mot VOI och process för att erhålla kompensation från säljarna av VOI*” för mer information.

8.3.4 Förvärv av iM3

I april 2024 ingick ett dotterbolag till Vimian, Movora Australia Holdings Pty Limited, ett förvärvsavtal avseende 100 procent av aktierna i iM3 Dental Limited på Irland och 80 procent av aktierna i iM3 Pty Ltd i Australien (”iM3”). iM3 tillverkar veterinärmedicinsk tandvårdsutrustning och produkter. Köpeskillingen om 84 mEUR finansierades delvis genom en apportemission av 735 353 stamaktier och 735 353 C-aktier i Vimian uppgående till ett totalt värde om cirka 5 mEUR som återinvestering i Vimian. Vidare kan en prestationsbaserat tilläggsköpeskilling om maximalt 60 mEUR komma att utbetalas över en femårsperiod villkorad av vissa EBITDA-milstolpar.

8.4 Immateriella rättigheter

Vimians patentportfölj är en viktig tillgång eftersom patenten skyddar produkter och andra uppfinningar samt metoder som är av betydelse för Koncernens verksamhet. Patent kan även hindra konkurrenter från att agera inom skyddsområdet för Koncernens patent. En del av Koncernens patent är licensierade till tredje part och vissa uppfinningar är licensierade till Koncernen av tredje part.

Koncernens patentportfölj omfattar beviljade patent och patentansökningar med skydd på Bolagets viktigaste marknader. Inom segmentet Specialty Pharma (Nextmune) avser Vimians patent bland annat olika kompositioner för desinficering, behandling av hudåkommor, sjukdomar och infektioner hos djur. Dessa patent är giltiga bland annat i USA, Kanada, Australien och vissa EU-länder. Inom segmentet MedTech (Movora) är Vimians patent bland annat hänförliga till ortopediska produkter och lösningar som används under djuroperationer (såsom skruvar, implantat och proteser). Patentskydd finns exempelvis i USA och vissa EU-länder. Inom segmentet Diagnostics (Indical Bioscience) innehar Vimian patentskydd i vissa EU-länder relaterat till bland annat en provtagningsmetod för upptäckt av klassiskt svinpestvirus hos djur och som används inom Indical Bioscience för att upptäcka och

diagnostisera djursjukdomar. Per dagen för detta Prospekt bedömer Bolaget att inget av dess patent är väsentligt för Koncernens verksamhet som helhet.

Vimian innehar även ett antal registrerade varumärken inom samtliga segment och följande domännamn: vimian.com.

För mer information, se även avsnitten "*Risikfaktorer – Vimian är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter*" och "*Legala frågor och kompletterande information – Tvister*".

8.5 Tvister

Förutom vad som anges nedan är Vimian inte, och har inte varit, involverat i några rättsliga processer, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive förfaranden som ännu inte är beslutade och förfaranden som Bolaget är medvetet om skulle kunna uppkomma) under de senaste tolv månaderna, vilka nyligen har haft eller skulle kunna ha betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

8.5.1 ***Tvist avseende patentintrång mot VOI och process för att erhålla kompensation från säljarna av VOI***

Den 12 november 2018 lämnade DePuy Synthes Products, Inc. och DePuy Synthes Sales, Inc. (tillsammans "**DePuy**") in ett stämningsansökan avseende patentintrång mot Veterinary Orthopedic Implants, Inc. ("**VOI**") för påstådda intrång i patent registrerade i USA. VOI:s leverantör, Syntec Scientific Corporation ("**Syntec**"), lades till som svarande i DePuy's så kallade First Amended Complaint som inlämnades den 3 juli 2019. VOI är ett dotterbolag inom Koncernens MedTech-segment, Movora, och förvärvades av Movoras dotterbolag Ossium NewCo LLC i juni 2020. DePuy hävdade att deras patent kränkts genom VOI:s försäljning av de implantat för den kirurgiska metoden Tibial Plateau Levelling Osteotomy (TPLO), vilken används för att behandla korsbandsskador i knälederna hos hundar. I juni 2021 ändrade DePuy sin stämningsansökan genom att addera Fidelio som svarande.

I januari 2023 fann en jury i det mellersta distriktet i Florida, USA (eng. *U.S. Middle District of Florida*) att VOI och Fidelio begått uppsåtligt patentintrång och tillerkände DePuy 59,5 mUSD i skadestånd.

Innan domaren skulle fatta beslut om huruvida skadeståndet skulle ökas (med maximal exponering för tredubblat skadestånd) ingick parterna ett förlikningsavtal i april 2023. I enlighet med förlikningsavtalet har VOI betalat ett engångsbelopp om 70 mUSD till DePuy och avtalet innebär vidare att VOI förbjuds att i USA sälja de implantat som påstås medföra intrånget. I samband med Movoras förvärv av VOI i juni 2020 erhöll Movora ett kontraktuellt skydd, inklusive en säkerhet för en del av beloppet, från säljarna av VOI avseende skada som orsakats till följd av eller i samband med den ovan nämnda tvisten. Mot bakgrund av det kontraktuella skyddet har Vimian reserverat ett belopp om 51 mUSD som en "övrig fordran" i balansräkningen i Bolagets översiktligt granskade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023. Efter att förlikningsavtalet ingicks inledde Vimian en process för att kräva ersättning från säljarna av VOI i enlighet med skadeslöshetsförbindelsen i köpeavtalet. Säljarna av VOI har dock bestridit de krav som Movora framställt. Säljarna av VOI och tre dotterbolag till Movora befinner sig således i en rättslig tvist i staten Delawares högre domstol (eng. *Superior Court of the State of Delaware*) avseende kravet på ersättning enligt skadeslöshetsförbindelsen i köpeavtalet.

I februari 2024 ingick tre dotterbolag till Movora ett förlikningsavtal med en av säljarna av VOI, motsvarande denna säljares femprocentiga andel av det belopp om 70 mUSD som VOI har betalat till DePuy, motsvarande ett värde om 3,5 mUSD.

I maj 2024 ingicks ett andra förlikningsavtal mellan Movoras dotterbolag och en av säljarna av VOI. Enligt förlikningsavtalet ska denna säljare kompensera Vimian för sin andel om 2,5 procent av det belopp om 70 mUSD som VOI betalat till DePuy, motsvarande ett värde om 2 mUSD.

I juni 2024 ingicks ett tredje förlikningsavtal med en av säljarna av VOI. Enligt förlikningsavtalet ska denna säljare kompensera Vimian för dess 37-procentiga andel av de 70 mUSD som VOI betalat till DePuy, vilket motsvarar ett värde om 26 mUSD.

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget erhållit full ersättning från säljarna som ingick det andra förlikningsavtalet som ingicks i maj 2024 och det tredje förlikningsavtalet som ingicks i juni 2024. Säljaren som ingick förlikningsavtalet i februari 2024 följer den överenskomna betalningsplanen. Avseende den fjärde säljaren av VOI, som ännu inte har ingått ett förlikningsavtal, pågår en rättsprocess och en rättegång hölls i Wilmington, Delaware i februari 2025. En så kallad post trial hearing förväntas äga rum i maj 2025. Därefter förväntas det ta ytterligare några månader innan dom meddelas.

Det finns en risk att det kontraktuella skyddet enligt avtalet, inklusive säkerheten, är otillräckligt. Vidare finns det en risk att den säljare som ännu inte har gjort sina betalningar enligt förlikningsavtalen inte kan betala förfallna belopp i tid, eller över huvud taget, eller att den legala processen för att erhålla kompensation från den fjärde säljaren av VOI drar ut på tiden eller försenas eller inte är framgångsrik, vilket kan resultera i en nedskrivning eller att avtals-, finansierings- och motpartsrisk uppstår för Movora.

8.6 Transaktioner med närstående

Från och med den 1 januari 2025 till och med dagen för Prospektet har Vimian inte genomfört någon närståendetransaktion som enskilt eller tillsammans är väsentlig för Vimian.

8.7 Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Vimian har offentliggjort i enlighet med MAR under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta Prospekt.

8.7.1 Finansiella rapporter

- Den 2 maj 2024 publicerade Vimian sin delårsrapport för första kvartalet 2024.
- Den 15 augusti 2024 publicerade Vimian sin delårsrapport för andra kvartalet 2024.
- Den 24 oktober 2024 publicerade Vimian sin delårsrapport för tredje kvartalet 2024.
- Den 13 februari 2025 publicerade Vimian sin bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024.
- Den 14 mars 2025 publicerade Vimian sin årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

8.7.2 Övrigt

- Den 5 april 2024 meddelade Vimian slutligt utfall i den företrädesemission av stamaktier som Vimian genomfört under våren i vilken Bolaget tog in cirka 1 633 mSEK före emissionskostnader.

- Den 11 juni 2024 offentliggjorde Vimian att Bolaget nått ett förlikningsavtal med en av säljarna i skadeståndsprocessen avseende patenttvisten med DePuy Synthes.
- Den 6 september 2024 offentliggjorde Vimian att Koncernen går in i en ny MedTech-nisch genom förvärvet av ett globalt företag inom veterinärmedicinsk tandvård.

8.8 Rådgivare

Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare i samband med upptagandet till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm och Advokatfirman Vinge KB har inte ett väsentligt motstående intresse i upptagandet till handel och kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning från Bolaget i samband med upptagandet till handel.

8.9 Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Vimians bolagsordning och registreringsbevis hålls tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Riddargatan 19, 114 57 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Vimians webbplats, www.vimian.com. Informationen på Bolagets webbplats, eller på någon annan angiven webbplats, ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

8.10 Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Vimian. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

9 DEFINITIONSLISTA

EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Huvudägaren	Fidelio Vet Holding AB, org. nr 559234-8931.
EUR	Euro.
mEUR	Miljoner euro.
mSEK	Miljoner svenska kronor.
SEK	Svenska kronor.
Nasdaq First North Growth Market	Nasdaq First North Growth Market, den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
Prospektet	Detta Prospekt.
tEUR	Tusen euro.
USD	Amerikanska dollar.
Vimian, Bolaget eller Koncernen	Vimian Group AB (publ), koncernen inom vilken Vimian Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.

10 ADRESSER

BOLAGET

Vimian Group AB (publ)

Riddargatan 19
114 57 Stockholm
Sverige
Telefonnummer: 070 966 71 76
www.vimian.com

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB

Box 7623
103 94 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
111 46 Stockholm
Sverige