

”Under fjärde kvartalet uppnår vi en EBITA på 15,2 procent och en försäljningstillväxt på 17 procent, ett resultat av ett lyckosamt förvärv samt fokuserat arbete med produktutveckling, innovation och möte med kund.”

*Per-Arne Andersson
VD och Koncernchef*

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 537,3 Mkr (460,2), en ökning med 16,8 procent. Organisk tillväxt var 0,2 procent
- EBITA-resultatet uppgick till 81,5 Mkr (59,4), motsvarande en marginal på 15,2 procent (12,9)
- EBIT-resultatet uppgick till 77,5 Mkr (41,4), motsvarande en marginal på 14,4 procent (9,0)
- Resultat före skatt uppgick till 70,8 Mkr (23,1)
- Resultat per aktie¹ uppgick till 0,94 kr (0,26)
- Fritt kassaflöde uppgick till 107,4 Mkr (51,3)

Helåret

- Nettoomsättningen uppgick till 2 183,7 Mkr (1 823,7), en ökning med 19,7 procent. Organisk tillväxt var -1,8 procent
- EBITA-resultatet uppgick till 312,2 Mkr (240,0), motsvarande en marginal på 14,3 procent (13,2)
- EBIT-resultatet uppgick till 296,2 Mkr (210,4), motsvarande en marginal på 13,6 procent (11,5)
- Stark utveckling i UK har bidragit till ändrad bedömning av tilläggsköpeskilling, engångskostnad på -13,8 Mkr (-)
- Resultat före skatt uppgick till 228,9 Mkr (159,7)
- Resultat per aktie¹ uppgick till 3,25 kr (3,19)
- Fritt kassaflöde uppgick till 158,4 Mkr (169,9)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,50 kr (1,00)

Finansiella nyckeltal ²	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning, Mkr	537,3	460,2	2 183,7	1 823,7
EBITDA, Mkr	98,4	74,5	374,8	292,1
EBITDA-marginal, %	18,3	16,2	17,2	16,0
EBITA, Mkr	81,5	59,4	312,2	240,0
EBITA-marginal, %	15,2	12,9	14,3	13,2
EBIT, Mkr	77,5	41,4	296,2	210,4
EBIT-marginal, %	14,4	9,0	13,6	11,5
Resultat efter skatt, Mkr	49,6	9,7	168,1	118,9
Resultat per aktie, kr ^{1 3}	0,94	0,26	3,25	3,19
Fritt kassaflöde, Mkr ⁴	107,4	51,3	158,4	169,9

¹ Före och efter utspädning

² Alternativa nyckeltal, se sid 17

³ Antal historiska aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionsinslaget i nyemissionen som genomfördes under Q1 2024 och används i alla nyckeltalsberäkningar för kr/aktie

⁴ Fritt kassaflöde, se sid 8, 16

VD-kommentar

Stark tillväxt och förbättrat resultat

Vi avslutar året med ett starkt fjärde kvartal, där vi uppnår ökad omsättning, förbättrat resultat och ett mycket starkt kassaflöde.

Omsättningen i kvartalet uppgick till 537 Mkr (460), motsvarande en ökning med 17 procent jämfört med föregående år. Utöver förvärvet av Thebalux stärktes tillväxten av ökade försäljningsvolymer för Roper Rhodes i Storbritannien, marknaden till trots. Den organiska tillväxten var svagt positiv under kvartalet och landade på 0,2 procent. EBITA-resultatet uppgick till 82 Mkr (59), motsvarande en EBITA-marginal på 15,2 procent (12,9) vilket är i linje med våra finansiella mål.

För året som helhet når vi för första gången en omsättning som överstiger 2 miljarder kronor, ett resultat av ett lyckosamt förvärv samt fokuserat arbete med produktutveckling, innovation och möte med kund. Sammantaget ökade vi omsättningen med 20 procent jämfört med föregående år. Årets EBITA-resultat uppgick till starka 312 Mkr (240) och är en betydande ökning jämfört med föregående år. Detta motsvarar en EBITA marginal på 14,3 procent (13,2) vilket understryker en god lönsamhet och operativ effektivitet.

Stark utveckling för Roper Rhodes och Macro Design

Ser vi till de enskilda varumärkesbolagen är bilden fortsatt varierad. Både i kvartalet och på helåret fortsätter Roper Rhodes prestera mycket starka resultat. Detta trots en fortsatt generellt svag brittisk marknad. Vår bedömning är att vi fortsätter ta marknadsandelar och ytterligare stärker en redan stark position. Parallellt med en hög takt i försäljningsarbetet fortsätter också satsningarna inom produktutveckling, vilket skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt även framöver.

Macro Design ligger försäljningsmässigt i nivå med föregående år på kvartals- och årsbasis, men stärker resultatet på ett fint sätt. Detta är en direkt konsekvens av målmedvetet arbete med kostnadsanpassningar, prisjusteringar och av att ha övergått till montering av möbler i egen regi.

Även Cassøe, på den danska marknaden, gör robusta resultat med en EBITA-marginal om närmare 20 procent i såväl kvartalet som för helåret.

Thebalux fortsätter att leverera stabila resultat och gör ett starkt kvartal och helår. Ett fint förvärv som utvecklats i linje med våra förväntningar, samtidigt som integrationen i koncernen har skett på ett positivt sätt.

Varumärkesbolaget Svedbergs ser en lägre efterfrågan inom framför allt projektmarknaden i Sverige och Finland. Vid sidan av ett aktivt försäljningsarbete har stort fokus under hela året legat på att anpassa verksamheten och organisationen utifrån rådande marknadsläge. Vi har genomfört ett lyckat förbättringsprojekt som har ökat effektiviteten i vår egen produktion. Efter flera kvartal med vikande omsättning och lönsamhet noterar vi mot slutet av det fjärde kvartalet en svag förbättring.

Fortsatt fullföljande av strategin

Den starka utvecklingen under året är resultatet av ett fokuserat arbete inom samtliga varumärkesbolag. Det har varit väldigt inspirerande att se det driv och den framåtanda som genomsyrar arbetet inom hela organisationen – inifrån och hela vägen ut till det enskilda kundmötet. Genom målinriktade insatser har vi under de senaste åren uppnått stora förbättringar vad gäller såväl produktbjudande som effektivitet. Detta är något vi kommer ha med oss när marknaden väl vänder.

Vi fortsätter att driva utvecklingsarbetet framåt i linje med vår strategi. Vår drivkraft är att kontinuerligt sträva efter utveckling och förbättring varje dag, vilket stärker oss ytterligare både som

koncern och som enskilda varumärkesbolag. För Roper Rhodes handlar det om att fortsätta hålla högt tempo i utvecklingsarbetet och fortsätta tillväxten på Irland – och därigenom ytterligare befästa sin starka position. Thebalux, med varumärkena Primabad och Thebalux, har nu varit en del av Svedbergs Group i ett år och vi har lärt känna verksamheten på ett bra sätt. Här är fokus på att utveckla och effektivisera leveranskedjan för att förbättra kundnöjdheten, med särskilt fokus under 2025 på vidareutvecklingen av produktionsanläggningarna i Biddinghuizen och Veghel.

För varumärkesbolaget Svedbergs har de senaste åren varit krävande. Här har vi använt tiden till att trimma både produktbjudande och interna processer. När marknaden väl vänder kommer vi vara bra positionerade. Vi hoppas att vi under 2025 kommer kunna skönja en successiv stärkning av marknaden.

En starkare marknad skulle självklart vara fördelaktig för alla våra bolag, då vi har effektiviserat och förbättrat både produktbjudandet och organisationen under det senaste året.

Hållbarhet och förvärv

Vi har under kvartalet fortsatt vårt fokuserade hållbarhetsarbete genom att bland annat sänka utsläppen av växthusgaser och öka transparensen kring enskilda produkters klimatavtryck. Under kvartalet har den tekniska granskningen av målinlämningen godkänts av Scienced Based Target Initiativ (SBTi), vilket är ett första steg mot att validera våra hållbarhetsmål. Arbetet med att rapportera hållbarhetsdata för 2024 pågår i syfte att säkerställa förberedelser inför ESRS-rapporteringen för verksamhetsåret 2025.

I tillägg till detta fortsätter vi kontinuerligt att möta framgångsrika företag inom vår bransch för eventuella förvärv. Vår decentraliserade affärsmodell "samarbete utan sammanblandning" är fortsatt en styrka i dessa dialoger.

Framtidsutsikter

Vi har en i grunden välfungerande verksamhet präglad av god lönsamhet och starkt kassaflöde och det underliggande positiva intresset för våra produkter ligger fortsatt fast. Med tillförsikt ser vi fram mot 2025 med en förväntad gradvis förbättrad marknad, trots ett osäkert geopolitiskt läge.

”Under fjärde kvartalet uppnår vi en EBITA på 15,2 procent och en försäljningstillväxt på 17 procent, ett resultat av ett lyckosamt förvärv samt fokuserat arbete med produktutveckling, innovation och möte med kund”



Per-Arne Andersson
VD och Koncernchef

Fjärde kvartalet

Koncernens omsättning och resultat

Periodens nettoomsättning uppgick till 537,3 Mkr (460,2), motsvarande en ökning med 16,8 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var 0,2 procent under kvartalet och valutans påverkade försäljningen positivt med 2,3 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 14,3 procent. Försäljningen på den nordiska marknaden har fortsatt varit svag medan försäljningen på övriga marknader har varit starkare än föregående år.

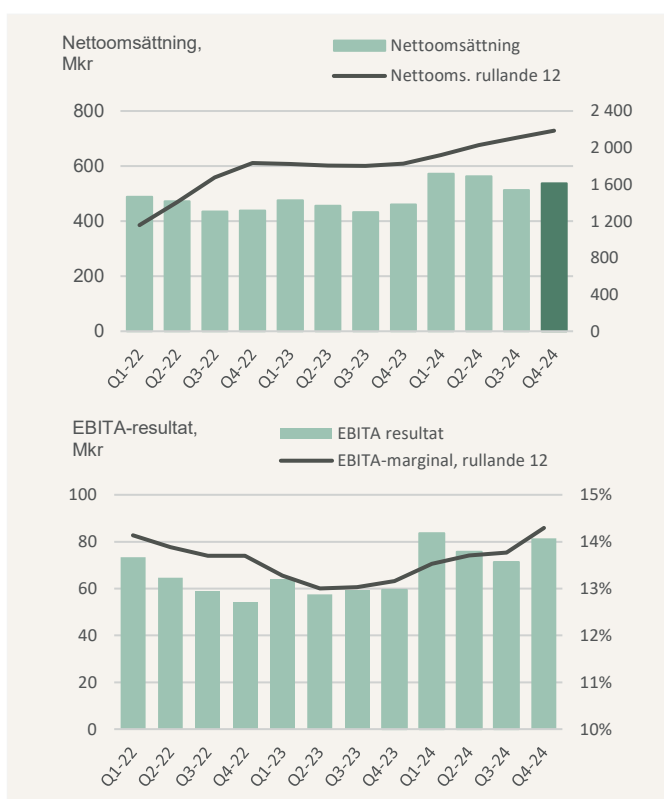
Bruttoresultatet uppgick till 256,7 Mkr (212,5), motsvarande en bruttomarginal om 47,8 procent (46,2). Bruttomarginalen ökade mot föregående år med 1,6 procentenheter, vilket är en effekt av en stark bruttomarginal i Roper Rhodes och Thebalux. Lägre materialkostnader, genomförda prisjusteringar samt god kostnadskontroll påverkar bruttomarginalen positivt. Rörelsekostnaderna ökade med 5,7 Mkr till 180,0 Mkr (174,3). En del av ökningen avser förvärvet av Thebalux, en annan del är relaterat till ökade logistik- och personalkostnader i Roper Rhodes. Valuta har också en påverkan på de ökade rörelsekostnaderna. Satsningar på andra försäljningskanaler och lanseringar av nya produkter i Roper Rhodes genererar ökade intäkter för bolaget.

EBITA-resultatet uppgick till 81,5 Mkr (59,4), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 15,2 procent (12,9). Ökad nettoomsättning, stärkt bruttomarginal och god kostnadskontroll påverkar EBITA-resultatet positivt jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 77,5 Mkr (41,4), motsvarande en marginal på 14,4 procent (9,0). Föregående års rörelseresultat påverkades av jämförelsestörande poster hänförliga till förvärvs- och omstrukturingskostnader på -14,8 Mkr.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -6,8 Mkr (-18,3), varav -9,3 Mkr (-13,1) är relaterat till räntor och 3,0 Mkr (-4,6) till valutakursförändringar i perioden.

Resultat före skatt (EBT) uppgick till 70,8 Mkr (23,1) och resultat efter skatt (EAT) uppgick till 49,6 Mkr (9,7).



Segmentens omsättning och resultat

Svedbergs

Svedbergs totala nettoomsättning för kvartalet uppgick till 103,2 Mkr (124,2), vilket är en minskning med 16,9 procent. Utvecklingen har varit fortsatt svag, främst på den svenska och finska marknaden. EBITA-resultatet uppgick till 5,9 Mkr (8,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 5,8 procent (7,1). Volymminskningen har haft en väsentlig påverkan på EBITA-marginalen.

Macro Design

Total nettoomsättning i Macro Design uppgick till 45,9 Mkr (45,2) i perioden, vilket är en ökning med 1,5 procent. Ökningen beror på en starkare efterfrågan i Norge och en viss återhämtning på svenska marknaden. EBITA-resultatet uppgick till 5,2 Mkr (3,9), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 11,6 procent (8,9). Den förbättrade EBITA-marginalen är relaterad till god kostnadskontroll, övertagande av möbelmontering i egen regi samt genomförda prisjusteringar.

Cassøe

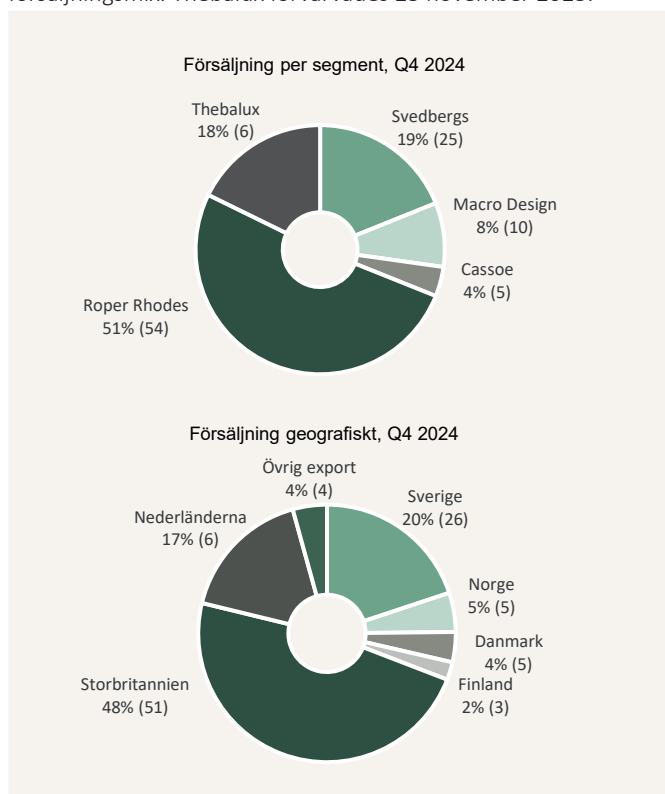
Total nettoomsättning i Cassøe uppgick till 20,7 Mkr (23,5) i perioden, vilket är en minskning med 11,9 procent. Bolaget har haft en svagare försäljning i kvartalet där aktiviteterna hos grossisterna och i köksbutikerna har varit lägre jämfört med tidigare kvartal. EBITA-resultatet uppgick till 3,7 Mkr (4,7), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 18,1 procent (20,4). EBITA-marginalen har minskat jämfört med föregående år, vilket främst beror på en minskad försäljning.

Roper Rhodes

Total nettoomsättning i Roper Rhodes uppgick till 275,0 Mkr (250,3) i perioden, vilket är en ökning med 9,9 procent varav 5 procent organiskt. EBITA-resultatet uppgick till 60,2 Mkr (52,4), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 21,9 procent (20,9). Marginalen påverkas positivt av ökad försäljning, lägre kostnader för inköpt material, valuta samt genomförda prisjusteringar.

Thebalux

Total nettoomsättning i Thebalux uppgick till 95,4 Mkr (29,7). EBITA-resultatet uppgick till 17,2 Mkr (1,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 18,0 procent (3,3). Det något lägre EBITA-resultatet, jämfört med föregående perioder under året, förklaras av månaden december med lägre försäljning samt en förändrad försäljningsmix. Thebalux förvärvades 23 november 2023.



Helåret

Koncernens omsättning och resultat

Periodens nettoomsättning uppgick till 2 183,7 Mkr (1 823,7), motsvarande en ökning med 19,7 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var -1,8 procent under året och valutan påverkade nettoförsäljningen positivt med 1,2 procent. Den förvärvade tillväxten hade en positiv effekt på nettoomsättningen med 20,3 procent. Försäljningen sett över året har varit fortsatt svag på de nordiska marknaderna medan försäljningen på övriga marknader har överträffat föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 995,9 Mkr (795,5), motsvarande en bruttomarginal om 45,6 procent (43,6). Bruttomarginalen förbättrades mot föregående år med 2,0 procentenheter, vilket är en effekt av en stark bruttomarginal i förvärvade Thebalux, starkt resultat i Roper Rhodes, lägre materialkostnader, genomförda prisjusteringar samt god kostnadskontroll. Rörelsekostnaderna ökade med 109,8 Mkr till 702,5 Mkr (592,6), främst relaterat till förvärv samt ökade logistik- och personalkostnader i Roper Rhodes. Valuta har också en påverkan på de ökade rörelsekostnaderna. Satsningar på andra försäljningskanaler och lanseringar av nya produkter i Roper Rhodes har under året genererat ökade intäkter för bolaget.

EBITA-resultatet uppgick till 312,2 Mkr (240,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 14,3 procent (13,2). Ökad nettoomsättning, stärkt bruttomarginal och god kostnadskontroll påverkar EBITA-resultatet positivt jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 296,2 Mkr (210,4), motsvarande en marginal på 13,6 procent (11,5). Föregående års rörelseresultat påverkades av jämförelsestörande poster hänförliga till förvärvs- och omstrukturingskostnader på -18,4 Mkr.

Finansnettot under året uppgick till -67,3 Mkr (-50,7) och har påverkats av räntekostnader om -59,1 Mkr (-42,4), ändrad bedömning av tilläggsköpeskillning om -13,8 Mkr (-) samt positiva valuta-effekter om 6,5 Mkr (-7,1). Maximal tilläggsköpeskillning för Roper Rhodes kommer att utbetalas under första kvartalet 2025.

Resultat före skatt (EBT) uppgick till 228,9 Mkr (159,7).

Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 168,1 Mkr (118,9). Effektiv skattesats uppgick till 26,6 procent (25,6).



Segmentens omsättning och resultat

Svedbergs

Svedbergs totala nettoomsättning uppgick till 401,1 Mkr (504,3), vilket är en minskning med 20,4 procent. Marknadsförutsättningarna fortsätter vara utmanande för Svedbergs, vilket påverkar försäljningen negativt. EBITA-resultatet uppgick till 16,8 Mkr (58,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 4,3 procent (12,2). Minskningen beror främst på en svag efterfrågan där bolaget inte kunnat kompensera trots kostnadsreduktioner.

Macro Design

Total nettoomsättning i Macro Design uppgick till 169,7 Mkr (169,7). Efterfrågan är fortsatt svag på den nordiska marknaden men har förbättrats något de två senaste kvartalen. EBITA-resultatet uppgick till 16,1 Mkr (12,1), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 9,8 procent (7,4). Ökningen är relaterad till övertagande av möbelmontering i egen regi, genomförda prisjusteringar samt god kostnadskontroll.

Cassøe

Total nettoomsättning i Cassøe uppgick till 86,5 Mkr (89,2), vilket är en minskning med 3,0 procent. Bolaget ser en fortsatt avmattad efterfrågan på den danska marknaden. EBITA-resultatet uppgick till 16,6 Mkr (17,8), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 19,1 procent (20,2). En något svagare försäljning samt en förändrad försäljningsmix bidrar till en lägre nivå avseende EBITA-marginalen.

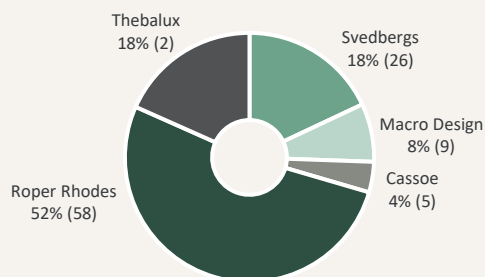
Roper Rhodes

Total nettoomsättning i Roper Rhodes uppgick till 1 138,5 Mkr (1062,2), vilket är en ökning med 7,2 procent varav 5 procent organiskt. EBITA-resultatet uppgick till 213,7 Mkr (178,9), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 18,8 procent (16,8). Satsningen på nya försäljningskanaler och nya produkter i kombination med lägre kostnader för inköpt material och genomförda prisjusteringar påverkar EBITA-marginalen positivt. Valuta har också en positiv påverkan.

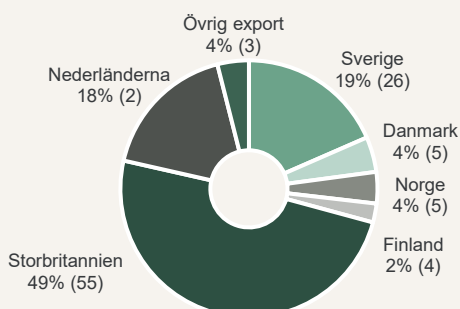
Thebalux

Total nettoomsättning i Thebalux uppgick till 400,6 Mkr (29,7). EBITA-resultatet uppgick till 89,4 Mkr (1,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 22,3 procent (3,3). Thebalux förvärvades 23 november 2023.

Försäljning per segment, Q1-Q4 2024



Försäljning geografiskt, Q1-Q4 2024



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 73,8 Mkr (15,5) för årets fjärde kvartal. Rörelsekapitalförändringar var 40,5 Mkr (40,3), vilket främst förklaras av lägre kundfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 114,3 Mkr (55,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,9 Mkr (-471,1), hänförliga till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Föregående år påverkades investeringsverksamheten av förvärv av dotterbolag med -466,6 Mkr.

Sammantaget uppgick det fria kassaflödet till 107,4 Mkr (51,3).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -39,7 Mkr (501,2), vilket hänför sig till amortering av lån på -7,0 Mkr (-15,6) samt amortering av leasingavtal på -6,2 Mkr (-6,7). Koncernen har även betalt en utdelning om -26,5 Mkr (-26,5). Föregående år påverkades finansieringsverksamheten av nyupptaget lån om 550,0 Mkr.

Kvartalets kassaflöde uppgick därmed till 67,7 Mkr (85,9).

Helåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 264,5 Mkr (183,0) för helåret. Rörelsekapitalförändringar var -75,8 Mkr (12,7), vilket främst förklaras av ökat lager och minskade skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 188,7 Mkr (195,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60,3 Mkr (-502,4), varav -30,3 (-25,7) hänför sig till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Därutöver har investering av träbearbetningsmaskin om -30,5 Mkr finansierats via lån. Föregående år påverkades investeringsverksamheten av förvärv av dotterbolag med -476,6 Mkr.

Sammantaget uppgick det fria kassaflödet till 158,4 Mkr (169,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -129,3 Mkr (330,5), vilket hänför sig till nyemission om 391,2 Mkr (-), nyupptagna lån om 143,5 Mkr (555,6), amortering av lån på -588,5 Mkr (-109,4) och utdelning om -53,0 Mkr (-53,0). Amortering av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -22,7 Mkr (-23,1). Föregående år utnyttjades checkräkningskredit med -39,6 Mkr, medan den är outnyttjad i år.

Årets kassaflöde uppgick därmed till -0,9 Mkr (23,7).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 235,5 Mkr (216,9) och outnyttjade kreditfaciliteter till 191,2 Mkr (177,0).

Nettoskulden uppgick till 740,5 Mkr (1 101,7). Nettoskulden inkluderar bedömd tilläggsköpeskilling för Roper Rhodes och Thebalux om 221,3 Mkr (Roper Rhodes 197,7). Valutaeffekt på lån och tilläggsköpeskilling har påverkat nettoskulden negativt med 71,5 Mkr under året.

Eget kapital uppgick till 1 529,6 Mkr (978,6) och soliditeten uppgick till 49,0 procent (33,5).

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver koncernbolagen, har förekommit under perioden.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget tre anställda.

Under föregående år separerades den rörelsedrivande verksamheten i moderbolaget och flyttades ner i ett av koncernens dotterbolag. Detta innebär att moderbolagets resultat under de första fem månaderna 2023 innefattas av operativ verksamhet.

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 8,1 Mkr (6,0) och för helåret 21,2 Mkr (257,4). Resultat efter finansiella poster för kvartalet blev 12,3 Mkr (51,4) och 171,6 Mkr (112,9) för helåret. Nettoskulden uppgick per 31 december 2024 till 478,8 Mkr (990,9). Årets investeringar uppgick till 0,0 Mkr (5,4).

Säsongsvariationer

Det är små skillnader i försäljningen mellan kvartalen, med undantag för tredje kvartalet som innehåller semesterveckor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Upplysningar om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer framgår av koncernens årsredovisning 2023 på sidorna 70-72 samt sidan 42 avseende hållbarhetsrelaterade risker. Vad gäller de marknadsrelaterade riskerna är det fortsatt viktigt att följa utvecklingen i kriget mellan Ukraina och Ryssland. Koncernen har ingen försäljning i det aktuella området men det finns en mindre leverantör i Ukraina. Alternativa leverantörer har säkrats för detta sortiment och utvärderingen av befintliga leverantörer sker löpande för att säkra försörjningen i hela leverantörskedjan. Oroligheterna kring röda havet påverkar fortfarande priset på inköpt material där fraktkostnaderna från Asien har ökat och ledtiderna har blivit längre. Det sker en kontinuerlig bevakning för att minimera risken och osäkerheten kring de långväga transportererna.

Europaområdet befinner sig fortsatt i en lågkonjunktur och indikatorer visar fortfarande på recessionsrisker, dock med förbättring från låga nivåer. För Svedbergs Group och Sverige har situationen varit utmanande där vi sett en nedgång runt 20% och i Finland ytterligare några procent. I Storbritannien och Nederländerna ser vi en tillbakagång runt 10%. I syfte att minimera riskerna görs det strukturella anpassningar och för respektive segment har de strategiska initiativen blivit än mer viktiga.

Koncernen har prissäkrat en stor del av elförbrukningen avseende de närmaste åren i Norden. I UK är koncernen självförsörjande på el i och med solcellsinvestering under tidigare år.

Koncernen har upptagit lån i samband med de förvärv som gjorts och finns i både SEK, GBP och EUR. Den svagare kronan påverkar nettoskulden negativt, men bedöms kunna hanteras även om kronförsvagningen kvarstår under en längre tid. Mot långgivare finns covenant där samtliga covenant har uppfyllts. Utvecklingen på räntemarknaden följs löpande, särskilt i de valutor där lån upptagits.

Mot bakgrund av att koncernen är exponerad mot USD i inköp från Asien, arbetar koncernen aktivt med att sprida risken över flera valutor och alternativa leverantörer. Exponeringen i USD har därmed minskat betydligt, då CNY nu används mot ett antal leverantörer i Kina.

Svedbergs Groups aktie och aktiekapital

Svedbergs Groups B-aktie är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm i segmentet Small Cap. Till följd av den företrädesemission som genomfördes under det första kvartalet ökade aktiekapitalet med 22,1 Mkr för att sammantaget uppgå till 66,2 Mkr. Efter företrädesemissionen uppgår antalet aktier till 52 978 456.

Tre aktieägare har per den 31 december 2024 ett röstetal som överstiger 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i Svedbergs: Stena Adactum 43,0 procent, Nordea Fonder 14,4 procent och If Skadeförsäkring 11,5 procent.

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.svedbergsgroup.se).

Under delårsperioden återköptes inga aktier. Moderbolagets innehav av egna aktier uppgick den 31 december till 14 361, vilket motsvarar 0,03 procent av totalt antal aktier.

Teckningsoptioner

Svedbergs Group AB har ett utestående optionsprogram. Årsstämman 2021 beslutade att ge ut maximalt 358 455 teckningsoptioner. Varje option berättigar innehavaren, omräknat efter emission, att under perioden 1 juni 2024 till 31 maj 2026 förvärva en aktie av serie B till kursen 44,75 kr för 1,25 aktier med sedvanligt hembudsavtal. Sammanlagt 302 955 optioner tecknades. Resterande 55 500 teckningsoptioner tecknades av dotterbolaget Svedbergs i Dalstorp AB.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 1,50 kr (1,00) per aktie för 2024. Sammanlagd utdelning uppgår därmed till totalt 79,5 Mkr (53,0). Föreslagen utdelning utgör 47,3 procent av bolagets resultat efter skatt. Utbetalning av utdelning föreslås ske i maj och november 2025.

Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på årsstämman 2024 har följande personer utsetts att ingå i Svedbergs valberedning: Johan Wester, Stena Adactum AB representerande 43,0 procent av aktierna, Bengt Belfrage, Nordea Fonder representerande 14,4 procent av aktierna, Fredrik Ahlin, If Skadeföräkring AB representerande 11,5 procent samt Anders Wassberg, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Johan Wester till ordförande.

Väsentliga händelser under perioden

I syfte att inte skuldsätta koncernen ytterligare i en osäker marknadssituation genomfördes en nyemission under första kvartalet för att återbetala en del av koncernens skuldsättning efter förvärvet av Thebalux. Nyemissionen genomfördes med företrädesrätt för befintliga aktieägare och emissionsbeloppet uppgick till 406,1 Mkr före emissionskostnader.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga händelser som är att betrakta som väsentliga har inträffat efter periodens utgång fram till undertecknandet av denna delårsrapport.

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Halmstad den 11 februari 2025

Per-Arne Andersson
VD & Koncernchef

Anders Wassberg
Styrelseordförande

Jan Svensson
Styrelseledamot

Ingrid Osmundsen
Styrelseledamot

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Kristoffer Väliharju
Styrelseledamot

Joachim Frykberg
Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	3	537,3	460,2	2 183,7	1 823,7
Kostnad för sålda varor		-280,6	-247,7	-1 187,8	-1 028,2
BRUTTORESULTAT		256,7	212,5	995,9	795,5
Försäljningskostnader		-131,5	-123,1	-519,8	-440,4
Administrationskostnader		-39,9	-28,1	-148,6	-104,0
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7,9	-6,6	-30,4	-23,2
Övriga rörelseintäkter		0,8	3,1	2,7	7,5
Övriga rörelsekostnader		-0,8	-16,4	-3,7	-25,0
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		77,5	41,4	296,2	210,4
Finansnetto		-6,8	-18,3	-67,3	-50,7
RESULTAT FÖRE SKATT (EBT)		70,8	23,1	228,9	159,7
Skatt		-21,1	-13,4	-60,8	-40,8
PERIODENS RESULTAT (EAT)		49,6	9,7	168,1	118,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		49,6	9,7	168,1	118,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) ¹		0,94	0,26	3,25	3,19
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ¹		52 978	37 268	51 669	37 268
EBITA ²		81,5	59,4	312,2	240,0
EBITDA ²		98,4	74,5	374,8	292,1

¹ Antal historiska aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionsinslaget i nyemissionen som genomfördes under Q1 2024 och används i alla nyckeltalsberäkningar för kr/aktie. Omräkningsfaktorn är 1,06.

² Alternativa nyckeltal, se sid 17.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Periodens resultat	49,6	9,7	168,1	118,9
Övrigt totalresultat:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	13,7	-44,3	41,6	-22,5
Summa totalresultat för perioden	63,3	-34,7	209,7	96,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	63,3	-34,7	209,7	96,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	886,0	838,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	558,5	542,7
Materiella anläggningstillgångar	509,9	461,0
Finansiella anläggningstillgångar	4,9	2,9
Summa anläggningstillgångar	1 959,2	1 844,9
Varulager	558,5	498,6
Kundfordringar	294,7	296,1
Aktuell skattefordran	38,0	20,7
Övriga kortfristiga fordringar	34,8	43,6
Likvida medel	235,5	216,9
Summa omsättningstillgångar	1 161,6	1 075,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3 120,8	2 920,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 529,6	978,6
Summa eget kapital	1 529,6	978,6
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	687,8	553,3
Avsättning tilläggsköpeskillning	23,6	184,0
Övriga avsättningar	5,5	3,0
Uppskjuten skatteskuld	193,9	174,4
Summa långfristiga skulder	910,8	914,8
Kortfristiga räntebärande skulder	66,8	594,4
Avsättning tilläggsköpeskillning	197,7	6,0
Leverantörsskulder	182,5	161,3
Aktuell skatteskuld	2,4	3,9
Övriga kortfristiga skulder	225,9	257,0
Övriga avsättningar	5,0	4,7
Summa kortfristiga skulder	680,4	1 027,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 120,8	2 920,6

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Koncernen, förändring av eget kapital Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	978,6	935,1
Periodens resultat	168,1	118,9
Övrigt totalresultat	41,6	-22,5
Summa totalresultat	209,7	96,4
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:		
Utdelning	-53,0	-53,0
Nyemission	394,3	-
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	341,3	-53,0
Utgående eget kapital	1 529,6	978,6

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	73,8	15,5	264,5	183,0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	40,5	40,3	-75,8	12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,3	55,8	188,7	195,6
Förvärv av dotterbolag	-	-466,6	-	-476,6
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-3,3	-9,3	-13,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5,0	-1,3	-51,5	-11,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,5	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,9	-471,1	-60,3	-502,4
Emission av aktier	-	-	391,2	-
Utdelning till aktieägare	-26,5	-26,5	-53,0	-53,0
Upptagna lån	-	550,0	143,5	555,6
Amortering på lån och minskning checkräkningskredit	-7,0	-15,6	-588,5	-149,0
Amortering av leasingskulder	-6,2	-6,7	-22,7	-23,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39,7	501,2	-129,3	330,5
Periodens kassaflöde	67,7	85,9	-0,9	23,7
Likvida medel vid periodens början	160,9	142,5	216,9	200,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	6,9	-11,4	19,4	-7,1
Likvida medel vid periodens slut	235,5	217,0	235,5	216,9
Fritt kassaflöde¹:				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,3	55,8	188,7	195,6
Investeringar ² , exklusive förvärv och försäljning av verksamheter	-6,9	-4,5	-30,3	-25,7
Fritt kassaflöde för perioden	107,4	51,3	158,4	169,9

¹ Alternativt nyckeltal, se definition sid 16.

² Exklusive investeringar finansierade via lån.

Koncernens nyckeltal

Koncernen, kvartalsdata Mkr (där ej annat anges)	okt-dec 2024	okt-dec 2023
Nettoomsättningstillväxt, %	16,8	5,0
Bruttomarginal, %	47,8	46,2
EBITDA, Mkr	98,4	74,5
EBITDA-marginal, %	18,3	16,2
EBITA, Mkr	81,5	59,4
EBITA-marginal, %	15,2	12,9
EBIT, Mkr	77,5	41,4
EBIT-marginal, %	14,4	9,0
Vinstmarginal, %	13,2	5,0
Resultat per aktie, kr ²	0,94	0,26
Soliditet, %	49,0	33,5
Nettoskuld, inkl. tilläggsköpeskilling, Mkr	740,5	1 101,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,7	13,9
Avkastning på eget kapital, %	12,2	12,0
Eget kapital per aktie, kr ²	28,9	26,3
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr ¹	6,9	4,5
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr	-20,8	-18,3
<i>varav relaterade till förvärv</i>	-4,0	-3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²	2,16	1,50
Medelantal anställda	526	493
Börskurs på balansdagen, kr	41,45	31,20
Summa börsvärde på balansdagen, Mkr	2 196,0	1 102,1
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ²	52 978	37 268

Koncernen, flerårsöversikt Mkr (där ej annat anges)	jan-dec 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättningstillväxt, %	19,7	-0,5	111,0	33,8	6,6
Bruttomarginal, %	45,6	43,6	41,3	42,2	41,9
EBITDA, Mkr	374,8	292,1	298,0	147,9	100,4
EBITDA-marginal, %	17,2	16,0	16,3	17,0	15,5
EBITA, Mkr	312,2	240,0	251,1	119,3	78,2
EBITA-marginal, %	14,3	13,2	13,7	13,7	12,0
EBIT, Mkr	296,2	210,4	234,4	95,1	66,2
EBIT-marginal, %	13,6	11,5	12,8	10,9	10,2
Vinstmarginal, %	10,5	8,8	11,2	9,1	9,6
Resultat per aktie, kr ²	3,25	3,19	4,90	2,26	1,85
Soliditet, %	49,0	33,5	40,8	11,5	33,7
Nettoskuld, inkl. tilläggsköpeskilling, Mkr	740,5	1 101,7	608,2	1 111,8	187,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,7	13,9	15,0	12,1	16,8
Avkastning på eget kapital, %	12,2	12,0	22,1	23,7	23,7
Eget kapital per aktie, kr ²	26,7	26,5	22,2	10,3	8,8
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr ¹	60,8	25,7	37,7	15,5	24,9
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr	-78,2	-63,3	-56,3	-34,1	-23,9
<i>varav relaterade till förvärv</i>	-15,6	-11,2	-9,4	-5,5	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²	3,65	5,25	7,11	3,70	3,62
Medelantal anställda	532	442	447	263	231
Börskurs på balansdagen, kr	41,45	31,20	25,20	70,12	27,97
Summa börsvärde på balansdagen, Mkr	2 196,0	1 102,1	890,2	1 486,5	593,0
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ²	51 669	37 268	33 769	25 998	25 998

¹ Exklusive nya leasingkontrakt (IFRS 16)

² Antal historiska aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionsinslaget i nyemissionen som genomfördes under Q1 2024 och används i alla nyckeltalsberäkningar för kr/aktie. Omräkningsfaktorn är 1,06

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	8,1	6,0	21,2	257,4
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-138,3
BRUTTORESULTAT	8,1	6,0	21,2	119,2
Försäljningskostnader	-	-	-	-46,4
Administrationskostnader	-11,9	-14,0	-43,1	-47,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-	-6,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,3	1,6
Övriga rörelsekostnader	-	-2,3	-	-6,4
RÖRELSERESULTAT	-3,7	-10,3	-21,5	14,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	76,9	151,6	100,8
Finansnetto	16,1	-15,2	41,5	-2,0
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	12,3	51,4	171,6	112,9
Bokslutsdispositioner	-15,6	7,9	-14,8	7,9
Skatt	0,4	3,5	-0,8	-4,2
PERIODENS RESULTAT	-2,9	62,8	156,0	116,6

Från och med 1 juni 2023 bedriver moderbolaget Svedbergs Group AB (f.d. Svedbergs i Dalstorp AB) renodlad holdingverksamhet. Den operativa verksamheten i Svedbergs är överförd till dotterbolaget Svedbergs i Dalstorp AB (f.d. Svedbergs Bad AB).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,8
Materiella anläggningstillgångar	12,4	13,6
Finansiella anläggningstillgångar	674,0	672,0
Fordran på koncernföretag	1 211,9	1 143,8
Summa anläggningstillgångar	1 898,9	1 830,3
Aktuell skattefordran	19,5	8,1
Fordran på koncernföretag	198,2	110,1
Övriga kortfristiga fordringar	3,7	18,7
Likvida medel	130,8	45,8
Summa omsättningstillgångar	352,1	182,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 251,0	2 013,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	71,5	49,5
Fritt eget kapital	1 146,4	671,1
Summa eget kapital	1 217,9	720,6
Obeskattade reserver	26,6	24,8
Avsättningar		
Övriga avsättningar	4,9	3,0
Summa avsättningar	4,9	3,0
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	578,4	465,6
Summa långfristiga skulder	578,4	465,6
Kortfristiga räntebärande skulder	31,1	571,2
Avsättning tilläggsköpeskilling	-	6,0
Leverantörsskulder	3,9	8,5
Skulder till koncernföretag	379,5	203,9
Övriga kortfristiga skulder	8,7	9,6
Summa kortfristiga skulder	423,2	799,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 251,0	2 013,0

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Svedbergs upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna är de samma som tillämpades i Årsredovisningen 2023.

Övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller övriga IFRIC-tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2024 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 31 december 2024.

Not 2 Rörelsesegment

Koncernen redovisar respektive varumärkesbolag som ett segment, vilket är i linje med den interna finansiella uppföljningen och underlag för beslut av högsta ledande befattningshavare. Med anledning av förvärvet av Thebalux Holding B.V., utökades med ytterligare ett segment och koncernen övergick från att rapportera fyra rörelsesegment till att rapportera fem rörelsesegment från och med fjärde kvartalet 2023. Varumärkesbolagen Svedbergs, Macro Design, Cassøe, Roper Rhodes och Thebalux utgör vardera ett separat segment. Koncernen tillämpar konceptförsäljning och redovisar ingen fördelning avseende produkter eller produktgrupper då erforderlig information inte finns att tillgå.

Nettoomsättning och EBITA per rörelsesegment

okt-dec 2024 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassøe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	101,6	44,7	20,7	275,0	95,4	537,3	-	537,3
Intern nettoomsättning	1,6	1,2	0,0	0,0	-	2,8	-2,8	-
Total nettoomsättning	103,2	45,9	20,7	275,0	95,4	540,1	-2,8	537,3
EBITA, Mkr	5,9	5,2	3,7	60,2	17,2	92,2	-10,8	81,5
EBITA-marginal ² , %	5,8	11,6	18,1	21,9	18,0	17,2	-	15,2
Antal anställda (genomsnitt)	136	43	15	236	91	522	4	526

okt-dec 2023 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassøe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	113,3	44,0	22,9	250,3	29,7	460,2	-	460,2
Intern nettoomsättning	10,9	1,2	0,6	-	-	12,6	-12,6	-
Total nettoomsättning	124,2	45,2	23,5	250,3	29,7	472,9	-12,6	460,2
EBITA, Mkr	8,0	3,9	4,7	52,4	1,0	70,0	-10,6	59,4
EBITA-marginal ² , %	7,1	8,9	20,4	20,9	3,3	15,2	-	12,9
Antal anställda (genomsnitt)	145	46	15	219	65 ³	490	4	493

jan-dec 2024 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassøe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	393,2	165,0	86,5	1 138,4	400,6	2 183,7	0,0	2 183,7
Intern nettoomsättning	7,9	4,7	0,0	0,0	0,0	12,6	-12,6	-
Total nettoomsättning	401,1	169,7	86,5	1 138,5	400,6	2 196,3	-12,6	2 183,7
EBITA, Mkr	16,8	16,1	16,6	213,7	89,4	352,5	-40,3	312,2
EBITA-marginal ² , %	4,3	9,8	19,1	18,8	22,3	16,1	0,0	14,3
Antal anställda (genomsnitt)	142	45	16	232	92	528	4	532

jan-dec 2023 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	480,4	163,4	87,9	1 062,2	29,7	1 823,7	-	1 823,7
Intern nettoomsättning	23,8	6,2	1,3	-	-	31,4	-31,4	-
Total nettoomsättning	504,3	169,7	89,2	1 062,2	29,7	1 855,1	-31,4	1 823,7
EBITA, Mkr	58,6	12,1	17,8	178,9	1,0	268,4	-28,4	240,0
EBITA-marginal ² , %	12,2	7,4	20,2	16,8	3,3	14,7	-	13,2
Antal anställda (genomsnitt)	153	46	15	209	16 ³	438	4	442

¹ I perioden elimineras internförsäljning mellan dotterbolag. I denna kolumn redovisas också koncerngemensamma kostnader som styrelse, CEO och koncernfinans.

² EBITA-marginal beräknas mot extern nettoomsättning.

³ Motsvarar ett genomsnitt över tre månader respektive 12 månader. Antal anställda i Thebalux uppgick till 96 per 31 december 2023.

Tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar per rörelsesegment

2024-12-31 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Totala tillgångar	375,9	244,6	139,3	1 777,4	1 445,4	3 982,7	-861,8	3 120,8
<i>varav goodwill</i>	26,8	89,1	53,5	490,7	225,9	886,0	-	886,0
Totala skulder	291,6	117,4	22,9	549,2	408,6	1 389,7	201,5	1 591,2
Investeringar ² , YTD	39,9	1,2	0,1	14,7	4,9	60,8	-	60,8
Av- och nedskrivningar, YTD	-18,9	-5,4	-6,0	-27,5	-18,3	-76,1	-2,1	-78,2

2023-12-31 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Totala tillgångar	350,9	234,9	143,3	1 595,7	1 029,2	3 354,0	-433,3	2 920,6
<i>varav goodwill</i>	26,8	89,1	51,7	452,4	218,3	838,3	-	838,3
Totala skulder	291,9	107,2	31,4	472,8	221,7	1 125,0	817,1	1 942,0
Investeringar ² , YTD	11,2	2,7	-	11,4	0,3	25,6	0,1	25,7
Av- och nedskrivningar, YTD	-20,0	-5,9	-5,9	-28,3	-2,3	-62,4	-0,9	-63,3

¹ I denna kolumn redovisas koncerngemensamma poster, främst hänförliga till moderbolaget, samt eliminering av koncerninterna poster.

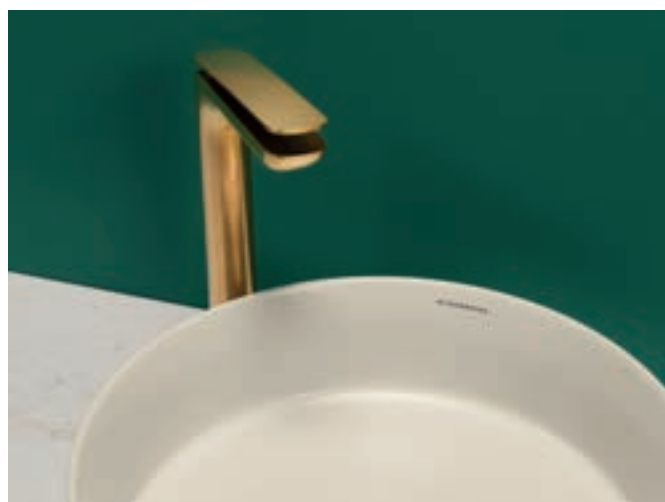
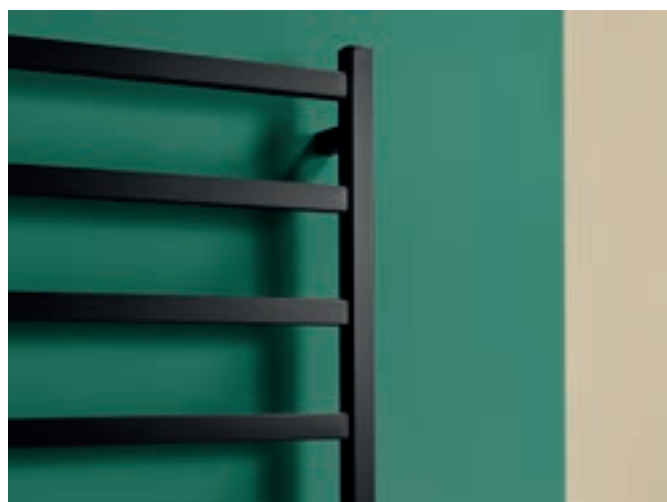
² Avser investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive nya leasingkontrakt (IFRS 16).



Not 3 Fördelning av intäkter

Land Mkr	okt-dec 2024						okt-dec 2023					
	Sved-bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	The-balux	Koncern	Sved-bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	The-balux	Koncern
Sverige	77,9	29,0	0,0	-	-	106,9	89,2	28,8	0,0	-	-	118,1
Norge	10,4	14,7	1,3	-	-	26,5	8,7	14,2	0,8	-	-	23,6
Danmark	1,4	-	19,0	0,0	-	20,3	1,6	-	21,8	-	-	23,4
Finland	11,8	0,2	-	-	-	12,0	13,7	0,2	-	-	-	13,9
UK	0,0	-	-	257,6	-	257,6	-	-	-	234,9	-	234,9
NL	-	-	-	-	90,9	90,9	-	-	-	-	29,7	29,7
Övriga	0,2	0,6	0,4	17,4	4,5	23,0	0,2	0,8	0,3	15,3	-	16,5
Summa	101,6	44,7	20,7	275,0	95,4	537,3	113,3	44,0	22,9	250,3	29,7	460,2

Land Mkr	jan-dec 2024						jan-dec 2023					
	Sved-bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	The-balux	Koncern	Sved-bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	The-balux	Koncern
Sverige	298,6	104,4	0,1	-	-	403,1	371,8	106,6	0,3	-	-	478,7
Norge	36,1	55,9	4,6	-	-	96,5	36,2	51,3	5,1	-	-	92,6
Danmark	7,1	-	79,3	0,1	-	86,5	7,5	-	79,1	-	-	86,6
Finland	50,9	0,9	-	-	-	51,8	63,6	0,9	-	-	-	64,5
UK	0,0	-	-	1 077,1	-	1 077,1	-	-	-	1 009,9	-	1 009,9
NL	-	-	-	-	382,3	382,3	-	-	-	-	29,7	29,7
Övriga	0,5	3,8	2,5	61,2	18,2	86,3	1,3	4,6	3,4	52,3	-	61,7
Summa	393,2	165,0	86,5	1 138,4	400,6	2 183,7	480,4	163,4	87,9	1 062,2	29,7	1 823,7



Not 4 Förvärv

Förvärv av Thebalux Holding B.V.

Den 23 november 2023 slutförde Svedbergs Group förvärvet av samtliga aktier i den nederländska badrumsleverantören Thebalux Holding B.V. genom holdingbolaget Svedberg Group NL B.V. Köpeskillingen uppgick till 53,3 MEUR på kassa- och skuldfri basis, varav 50,6 MEUR i fast köpeskillning och maximalt 2,7 MEUR i tilläggsköpeskillning. Storleken på tilläggsköpeskillingen är baserad på Thebalux finansiella prestation under 2023, 2024 samt 2025 och utbetalas under 2026. Tilläggsköpeskillingen bedöms bli betald till 85 %. Förvärvskostnader om 8,4 Mkr kostnadsfördes under fjärde kvartalet 2023.

I syfte att möta de likviditetsbehov som Svedbergs Groups och Thebalux kombinerade verksamheter innebär samt för att finansiera förvärvet av Thebalux, utökade Svedbergs Group sina kreditfaciliteter genom upptagande av en bryggglånefacilitet om 550 Mkr. I syfte att delvis amortera bryggglånefaciliteten och samtidigt stärka kapitalstrukturen efter förvärvet av Thebalux genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 406 miljoner kronor under första kvartalet 2024.

Thebalux är ett mycket lönsamt bolag med en stark marknadsposition och över 25 års erfarenhet av den nederländska badrumsmarknaden. Produkterbjudandet består av möbler, tvättställ, speglar, spegelskåp, blandare, belysning samt olika badrumstillbehör som erbjuds genom varumärkena, Thebalux och Primabad.

Förvärvet av Thebalux är i linje med Svedbergs Groups strategi och utgör ett viktigt steg i Svedbergs Groups målsättning i att bli den ledande badrumskoncernen i norra Europa. Genom förvärvet etablerar Svedbergs Group en position i Nederländerna, en stor och attraktiv marknad som präglas av en fragmenterad återförsäljarstruktur och som uppvisar ett underliggande behov av nybyggnation och renovering. Genom Thebalux storlek och expansionen till den nederländska marknaden, liksom viss export till närliggande marknader, diversifieras koncernens verksamhet ytterligare samtidigt som riskbalansering möjliggörs.

Svedbergs Group har genomfört en slutlig förvärvsanalys där övervärden har allokerats till kundrelationer, varumärken och goodwill. Bedömd nyttjandeperiod för kundrelationer är 15 år medan nyttjandeperioden för varumärken och goodwill bedöms vara obestämbar. Goodwill är främst hänförligt till bolagets geografiska marknadsposition. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Analysen bygger på Thebalux som en kassagenererande enhet.

Förvärvet påverkade koncernens nettoomsättning under 2023 med 29,7 Mkr och rörelseresultatet med -8,0 Mkr (inklusive förvärvskostnader och avskrivningar på förvärvade övervärden).

Enligt slutlig förvärvsanalysen uppgår köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill till följande (Mkr):

Köpeskillning	
Likvida medel	598,2
Villkorad köpeskillning	22,2
Summa köpeskillning	620,7

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Varumärke	-	97,0	97,0
Kundrelationer	-	73,2	73,2
Materiella anläggningstillgångar	150,4	-	150,4
Varulager	77,8	6,6	84,4
Kundfordringar	37,6	-	37,6
Övriga kortfristiga fordringar	2,4	-	2,4
Likvida medel	131,7	-	131,7
Uppskjutna skatteskulder	-	-45,6	-45,6
Långfristiga skulder	-83,1	-	-83,1
Leverantörsskulder	-10,5	-	-10,5
Övriga kortfristiga skulder	-49,3	-	-49,3
Identifierbara nettotillgångar	257,0	131,1	388,1
Goodwill	-	232,6	232,6
Förvärvade nettotillgångar	257,0	363,7	620,7

Köpeskillning - kassautflöde	
Kontant köpeskillning	598,2
Förvärvade likvida medel	-131,7
Nettoutflöde av likvida medel	466,6

Nyckeltalsdefinitioner

Svedbergs redovisar nyckeltal i syfte att beskriva verksamhetens utveckling och underliggande lönsamhet på ett sätt som är jämförbart mellan rapporteringsperioder och branscher. Koncernen använder sig av de finansiella nyckeltalen genomsnittlig tillväxt och EBITA-marginal för att sätta den långsiktiga målbilden.

Utöver dessa nyckeltal används även ett antal kompletterande nyckeltal som Svedbergs anser ger värdefull information till investerare och andra intressenter för att bedöma möjlighet till utdelning och strategiska investeringar, utvärdera lönsamheten och leva upp till finansiella åtaganden.

Koncernen tillämpar europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer för redovisning av alternativa nyckeltal.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt (R12) i procent av genomsnittligt eget kapital
Avkastning på eget kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt (R12) plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar) justerat för jämförelsestörande poster
EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen
EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.

EBITA (Earnings Before Interest, Taxes and Amortization)

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar men före avdrag för nedskrivning av goodwill, samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv, justerat för jämförelsestörande poster
Koncernen betraktar EBITA som ett relevant nyckeltal för investerare som vill förstå hur stor del av intäkterna som blivit över för att täcka avskrivningar på goodwill, räntor, skatt och resultat.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättning
EBITA-marginal används för att ställa EBITA i relation till omsättningen.

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)

Rörelseresultat före räntor och skatter
Koncernen betraktar EBIT som ett relevant nyckeltal för investerare då det visar koncernens operativa resultat före finansieringskostnader och skatt.

EBIT-marginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
EBIT-marginal används för att ställa EBIT i relation till omsättningen.

Eget kapital per aktie

Genomsnittligt eget kapital dividerat med antal utestående aktier
Koncernen anser att nyckeltalet eget kapital per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i moderbolaget.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital och investeringar, exklusive förvärv och försäljning av verksamheter.
Fritt kassaflöde är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare då det bl a visar värdet som kan delas ut till aktieägarna.

Investeringar

Årets investeringar i anläggningstillgångar

Jämförelsestörande poster

I begreppet jämförelsestörande poster ingår omstruktureringskostnader och förvärvsrelaterade transaktionskostnader samt due diligence-kostnader och kostnader i samband med budplikt aktieägare.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med likvida medel och räntebärande fordringar
Nettoskulden används som en mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen.

Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning exklusive ökning hänförlig till förvärv, omräknat till föregående års valutakurser och räknat i procent av föregående års siffror. Belopp från förvärvade bolag ingår i beräkning av organisk förändring från och med det första månads-skifte som infaller 12 månader efter förvärvsdag.

Rullande 12 (R12)

Rullande 12 avser utfallet för den senaste 12-månadersperioden där den innevarande periodens månad ingår
Rullande 12 används för att beskriva utfallet för den senaste 12-månadersperioden.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning
Nyckeltalet speglar bolagets finansiella ställning. God soliditet ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. Samtidigt skapar en högre soliditet en lägre finansiell hävstång.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar minus ej räntebärande skulder och avsättningar
Det sysselsatta kapitalet visar hur mycket kapital som bolaget kräver för att bedriva dess verksamhet

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättning
Koncernen betraktar vinstmarginalen som relevant för investerare eftersom den visar hur stor del av intäkterna som blivit över när alla kostnader exklusive skatt är täckta och därmed sätter vinsten i relation till verksamhetens omfattning.

Avstämning alternativa nyckeltal

Svedbergs Group presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Svedbergs anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Avstämning av alternativa nyckeltal finns tillgänglig på Svedbergs Group's webbplats, www.svedbergsgroup.se/rapportarkiv. Nedan presenteras även ett urval.

EBITA

Koncernen betraktar EBITA som ett relevant nyckeltal för investerare som vill förstå hur stor del av intäkterna som blivit över för att täcka avskrivningar på goodwill, räntor, skatt och resultat.

Koncernen Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Rörelseresultat (EBIT)	77,5	41,4	296,2	210,4
Avskrivningar immateriella förvärvade anläggningstillgångar	4,0	3,2	15,6	11,2
Jämförelsestörande poster	-	14,8	0,4	18,4
EBITA	81,5	59,4	312,2	240,0
Nettoomsättning	537,3	460,2	2 183,7	1 823,7
EBITA (%)	15,2	12,9	14,3	13,2

I resultaträkningen redovisas avskrivningar på immateriella förvärvade tillgångar som försäljningskostnader.

EBITDA

EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.

Koncernen Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Rörelseresultat (EBIT)	77,5	41,4	296,2	210,4
Avskrivningar immateriella förvärvade anläggningstillgångar	4,0	3,2	15,6	11,2
Jämförelsestörande poster	-	14,8	0,4	18,4
EBITA	81,5	59,4	312,2	240,0
Av- och nedskrivningar övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar	16,9	15,1	62,6	52,1
EBITDA	98,4	74,5	374,8	292,1
Nettoomsättning	537,3	460,2	2 183,7	1 823,7
EBITDA (%)	18,3	16,2	17,2	16,0

I resultaträkningen redovisas avskrivningar på immateriella förvärvade tillgångar som försäljningskostnader.

Jämförelsestörande poster

Koncernen Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Omstruktureringkostnader	-	-4,1	-	-7,6
Förvävsrelaterade kostnader	-	-10,7	-0,4	-10,7
Summa	-	-14,8	-0,4	-18,4

Moderbolaget Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Omstruktureringkostnader	-	-	-	-1,2
Förvävsrelaterade kostnader	-	-2,3	-	-2,3
Summa	-	-2,3	-	-3,5

I resultaträkningen redovisas jämförelsestörande poster som övriga rörelsekostnader.

Kort om Svedbergs Group

Vision

Svedbergs Groups vision är att bli erkända som Europas ledande koncern av innovativa varumärken som designar, tillverkar och marknadsför hållbara produkter och tjänster för badrummet.

Finansiell målsättning

Svedbergs Group ska ha en lönsam tillväxt med ett långsiktigt lönsamhetsmål om 15 procent EBITA-marginal och en genomsnittlig omsättningstillväxt om 10 procent per år. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

Strategi

Svedbergs Group investerar långsiktigt i Europas starkaste oberoende företag som designar, tillverkar och marknadsför hållbara produkter och tjänster för badrum.

Vi växer genom organisk tillväxt och förvärv som kompletterar och stärker vår grupp genom nya produktkategorier, geografisk spridning samt ny kunskap inom marknadsföring, innovation och hållbarhet.

Värdeskapande som bygger på fem strategiska pelare:

1. Lönsam tillväxt

Förvärva självständiga och innovativa varumärken. Stödja och driva organisk tillväxt

Svedbergs Group ska växa organiskt, men också genom kompletterande förvärv. Vi söker kontinuerligt efter starka, oberoende varumärken med potential att fortsätta växa inom sina geografiska områden. Fokus ligger på Europa och förvärvskandidaterna ska stärka koncernen på något av följande sätt:

- Bidra till bredare geografisk närvaro genom att möjliggöra nya marknadsinträden över hela Europa.
- Stärka det befintliga produktutbudet genom kompletterande produktkategorier.
- Stärka kompetensen i vissa geografier, produktkategorier eller teknologier.

Tillväxt genom förvärv utgör en hörnsten i ambitionen att konsolidera den fragmenterade europeiska marknaden för badrumsprodukter.

2. Verksamhetsmodell

Samarbete utan sammanblandning

Arbetet inom koncernen präglas av samarbete utan sammanblandning. Genom koncernsamverkan inom ett antal centrala områden säkerställs skalfördelar, kostnadseffektivitet och en gemensam tillväxtresa. Samtidigt läggs stort fokus på att värna de enskilda varumärkenas oberoende, självständighet, identitet och entreprenörsanda. Samverkan sker framför allt inom inköp och produktion, digitalisering och hållbarhet

3. Hög försäljningskompetens

En heltäckande säljkanalmix

Varumärkena inom Svedbergs Group verkar på olika geografiska marknader, inom såväl konsument- som projektmarknaden och når kunderna via flera olika försäljningskanaler. Sammantaget gör detta koncernen mindre känslig för konjunktursvängningar inom specifika geografier eller marknadssegment.

4. Produktutveckling

Innovativa badrumslösningar och fortsatta investeringar i hållbarhet och design

Stort fokus ligger på kontinuerlig utveckling av design och produkt erbjudande. Ambitionen är att 30 procent av den årliga försäljningen för respektive varumärke ska härröra från produkter lanserade under de senaste tre åren.

5. Organisation och ledarskap

Stärka och utveckla människor genom ett tillväxtorienterat ledarskap

Vårt ledarskap präglas av att motivera, inspirera och lyfta människor till nivåer där de kan prestera ännu bättre. Det handlar om förmågan att ge medarbetarna möjlighet att växa, bli bättre och bidra mer än de någonsin gjort tidigare. Detta uppnås genom fokus på självförtroende, tillit och mod.

Fem starka segment

Svedbergs

Svedbergs i Dalstorp AB startades 1920 som bleckslageri och övergick 1962 till att tillverka badrumsskåp. Under 1980-talet breddades verksamheten till att omfatta möbler och utrustning för det kompletta badrummet, marknadsförda under egna varumärket Svedbergs. Företaget är marknadsledande i Norden på badrumsmöbler. Merparten av produktionen sker i Dalstorp.

Macro Design

Macro Design grundades 1985 och har sedan dess gått från att vara en duschtillverkare till att erbjuda möbler och utrustning för hela badrummet. Idag är Macro Design ett av Nordens ledande dusch- och badrumsföretag, inriktat mot badfackhandeln. Alla produkter utvecklas och många produceras och slutmonteras i Macro Designs produktionsanläggning i Laholm. Macro Design ingår i Svedbergs Group sedan 2016

Cassøe

Cassøe grundades 1997 och är idag en av Danmarks ledande leverantörer av kvalitativa produkter till badrum och kök. Erbjudandet består av ett brett sortiment av badrumsinredning som duschväggar, speglar och blandare till både badrum och kök, samt tillbehör. Produkterna utvecklas och designas i Herning i Danmark. Cassøe ingår i Svedbergs Group sedan 2020.

Roper Rhodes

Roper Rhodes, med över 40 års erfarenhet av att designa och utveckla badrum, är en av Storbritanniens ledande leverantörer av badrumsmöbler och badrumsprodukter med varumärkena Roper Rhodes, Tavistock och R2. Bolaget är lokaliserat i Bath, England. Roper Rhodes ingår i Svedbergs Group sedan 2021.

Thebalux

Thebalux grundades 1996 och har sedan dess etablerat en stark position på den nederländska badrumsmarknaden, med viss försäljning även i Tyskland, Belgien, Österrike och Luxemburg. Produkt erbjudandet består av möbler, tvättställ, speglar, spegelskåp, blandare, belysning samt olika badrumstillbehör som erbjuds genom varumärkena, Thebalux och Primabad. Produktionen bedrivs i Biddinghuizen och Veghel. Thebalux Holding ingår i Svedbergs Group sedan 23 november 2023.



Finansiell kontakt

Per-Arne Andersson

VD och Koncernchef

Tel: +46 706 38 50 12

per-arne.andersson@svedbergsgroup.com

Ann-Sofie Davidsson

CFO

Tel: +46 720 74 10 62

ann-sofie.davidsson@svedbergsgroup.com

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2025	29 april 2025
Årsstämma	29 april 2025
Delårsrapport Q2 2025	18 juli 2025
Delårsrapport Q3 2025	29 oktober 2025

Denna information är sådan som Svedbergs Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 februari 2025 kl. 07.30 CEST.



Svedbergs Group AB (publ)
Org.Nr. 556052-4984
Box 840
SE-301 18 Halmstad
www.svedbergsgroup.se

SVEDBERGS
GROUP