

”Koncernen fortsätter att prestera starkt samtidigt som vi tar viktiga steg mot att säkra ett intressant utgångsläge när marknaderna väl vänder.”

*Per-Arne Andersson
VD och Koncernchef*

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 562,4 Mkr (455,7), en ökning med 23,4 procent. Organisk tillväxt var -1,6 procent
- EBITA-resultatet uppgick till 75,7 Mkr (57,6), motsvarande en marginal på 13,5 procent (12,6)
- EBIT-resultatet uppgick till 71,8 Mkr (50,9), motsvarande en marginal på 12,8 procent (11,2)
- Resultat före skatt uppgick till 53,5 Mkr (41,5)
- Resultat per aktie uppgick till 0,76 kr (0,88)
- Fritt kassaflöde uppgick till 111,5 Mkr (100,3)

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 1 134,1 Mkr (931,4), en ökning med 21,8 procent. Organisk tillväxt var -3,4 procent
- EBITA-resultatet uppgick till 159,4 Mkr (121,6), motsvarande en marginal på 14,1 procent (13,1)
- EBIT-resultatet uppgick till 151,3 Mkr (112,4), motsvarande en marginal på 13,3 procent (12,1)
- Resultat före skatt uppgick till 120,7 Mkr (93,3)
- Resultat per aktie uppgick till 1,71 kr (2,01)
- Fritt kassaflöde uppgick till 53,3 Mkr (89,4)

Finansiella nyckeltal ¹	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Nettoomsättning, Mkr	562,4	455,7	1 134,1	931,4	2 026,3	1 823,7
EBITDA, Mkr	91,3	69,9	190,9	145,8	337,2	292,1
EBITDA-marginal, %	16,2	15,3	16,8	15,7	16,6	16,0
EBITA, Mkr	75,7	57,6	159,4	121,6	277,8	240,0
EBITA-marginal, %	13,5	12,6	14,1	13,1	13,7	13,2
EBIT, Mkr	71,8	50,9	151,3	112,4	249,4	210,4
EBIT-marginal, %	12,8	11,2	13,3	12,1	12,3	11,5
Resultat per aktie, kr ²	0,76	0,88	1,71	2,01	2,98	3,19
Fritt kassaflöde, Mkr ³	111,5	100,3	53,3	89,4	133,8	169,9

¹ Alternativa nyckeltal, se sid 17

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

³ Fritt kassaflöde, se sid 8, 16

VD-kommentar

Ett starkt kvartal – men fortsatt utmanande i Norden

I en utmanande marknad levererar vi under andra kvartalet 2024 ökad omsättning och ett förbättrat resultat jämfört med föregående år. Bakom utvecklingen ligger förvärvet av Thebalux, fortsatt stark utveckling för Roper Rhodes och ett fokuserat arbete med kostnadsanpassningar och prisjusteringar. Sammantaget väger detta upp en svag marknad för varumärkesbolaget Svedbergs.

Omsättningen i kvartalet uppgick till 562 Mkr (456), motsvarande en ökning med 23,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utöver förvärvet av Thebalux drevs tillväxten av ökade försäljningsvolymerna för Roper Rhodes i Storbritannien samt valutakurseffekter. Den organiska tillväxten uppgick till -1,6 procent.

Bruttoresultatet ökade till 248 Mkr (193), motsvarande en bruttomarginal om 44,2 procent – en ökning med +1,9 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITA-resultatet uppgick till 76 Mkr (58), motsvarande en EBITA-marginal på 13,5 procent (12,6). Bakom utvecklingen står förvärvet av Thebalux, stärkt resultat i Roper Rhodes, stort fokus på kostnadsanpassningar och genomförda prisjusteringar.

Det fria kassaflödet uppgick under kvartalet till 112 Mkr (100). Ökningen är hänförlig till en positiv förändring av rörelsekapitalet och då främst kundfordringar. Varumärkesbolagen arbetar aktivt med att förbättra betalningsmönstret hos våra kunder vilket lett till en fin utveckling under det andra kvartalet i år.

Fortsatt stark utveckling för Roper Rhodes

Ser vi till de enskilda varumärkesbolagen fortsätter bilden att vara varierad. På en över lag svag brittisk marknad fortsätter Roper Rhodes att öka försäljningen och förbättra resultatet. Vår uppfattning är att vi fortsätter att ta marknadsandelar och stärker vår marknadsposition. Bakom utvecklingen ligger ett stort fokus på försäljning till befintliga och nya kunder samt lansering av nya produkter i kvartalet under varumärket Roper Rhodes.

Thebalux helt enligt plan - investeringar i ökad kapacitet

Thebalux har under kvartalet utvecklats helt enligt plan. Omsättningen i kvartalet uppgick till 107 Mkr och EBITA-marginalen till drygt 26 procent. För att möta en stark efterfrågan i Nederländerna påbörjades under kvartalet installationen av ny produktionsutrustning. Installationen innefattar såg med tillhörande automatlager och planeras att vara fullt implementerad i början av nästa år. Installationen kommer möjliggöra ökad kapacitet och kortare ledtider i hela försörjningskedjan.

Utmanande marknad i Norden

Varumärkesbolaget Svedbergs fortsätter att känna av de utmanande marknadsförutsättningarna. Bakom utvecklingen står den kraftiga inbromsningen på projektmarknaden och en generellt svag efterfrågan på badrumsinredning i varumärkesbolagets två huvudmarknader Sverige och Finland. Därutöver påverkas även resultatet negativt av ökade kostnader relaterad till inkörning av ny produktionsutrustning till produktionsanläggningen i Dalstorp. Vi har under det senaste året arbetat hårt med att anpassa verksamhet och organisation utifrån de tuffa marknadsförutsättningarna. Det kan dock konstateras att detta inte räckt för att fullt ut kompensera den kraftiga nedgången i efterfrågan. Under kvartalet beslutades därför om ytterligare kostnadsreduceringar, bland annat i form av personalneddragningar. Parallellt med arbetet på

kostnadssidan fortsätter framåtriktade satsningar inom sälj, kommunikation och produktion – allt för att stå redo när marknaden väl vänder.

Macro Design och Cassøe levererade i linje med motsvarande kvartal föregående år vad gäller såväl omsättning som resultat. Båda bolagen arbetar aktivt med effektiviseringar samtidigt som de håller ett fortsatt högt tempo i försäljningsarbetet.

Fortsatt arbete med att reducera koldioxidutsläpp

Under kvartalet fortsatte vi vårt hållbarhetsarbete och ett särskilt fokus har legat på att integrera Thebalux avseende rutiner, processer och rapportering. Här har vi kommit en bra bit på vägen och vi har nu inkluderat Thebalux fullt ut i vårt GHG-rapportering. Vi har även fortsatt arbetet med att miljövarudeklarera produkter genom hela koncernen.

Fokus framåt

Marknadsläget till trots, Svedbergs Group går bra. Vi har fortsatt fokus på att i det korta optimera samtidigt som vi förbereder för en uppgång i efterfrågan. Prioriterat är fortsatt högt tempo i utvecklings- och försäljningsarbetet, god kostnadskontroll och säkerställande av hög leveransförmåga. Vi är långsiktiga i vår strategi och vår positiva tro på den europeiska badrumsmarknaden ligger fast.

”Koncernen fortsätter att prestera starkt samtidigt som vi tar viktiga steg mot att säkra ett intressant utgångsläge när marknaderna väl vänder.”



Per-Arne Andersson
VD och Koncernchef

Andra kvartalet

Koncernens omsättning och resultat

Periodens nettoomsättning uppgick till 562,4 Mkr (455,7), motsvarande en ökning med 23,4 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var -1,6 procent under kvartalet och valutans påverkade försäljningen positivt med motsvarande 1,6 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 23,4 procent. Försäljningen på stora delar av den nordiska marknaden har fortsatt varit svag medan försäljningen på övriga marknader har varit starkare än föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 248,4 Mkr (192,6), motsvarande en bruttomarginal om 44,2 procent (42,3). Bruttomarginalen ökade mot föregående år med 1,9 procentenheter, vilket är en effekt av en stark bruttomarginal i förvärvade Thebalux, fortsatt starkt resultat i Roper Rhodes, lägre materialkostnader, genomförda prisjusteringar samt en god kostnadskontroll. Rörelsekostnaderna ökade med 33,8 Mkr till 177,6 Mkr (143,8). 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 75,7 Mkr (57,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 13,5 procent (12,6). Ökad nettoomsättning, stärkt bruttomarginal och god kostnadskontroll påverkar EBITA-resultatet positivt jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 71,8 Mkr (50,9), motsvarande en marginal på 12,8 procent (11,2).

Finansnettot i kvartalet uppgick till -18,3 Mkr (-9,4). Det allmänna ränteläget påverkar finansnettot negativt jämfört med föregående år.

Resultat före skatt (EBT) uppgick till 53,5 Mkr (41,5).

Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 40,4 Mkr (33,0). Den höjda skattesatsen i Storbritannien belastar kvartalets skattekostnader negativt.

Segmentens omsättning och resultat

Svedbergs

Svedbergs totala nettoomsättning för kvartalet uppgick till 105,3 Mkr (134,0), vilket är en minskning med 21,4 procent. Geografiskt har utvecklingen främst varit svag på den svenska och finska marknaden. EBITA-resultatet uppgick till 1,3 Mkr (13,4), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 1,3 procent (10,4). Volymminskningen har haft en väsentlig påverkan på EBITA-marginalen.

Macro Design

Total nettoomsättning i Macro Design uppgick till 44,8 Mkr (45,2) i perioden, vilket är en minskning med 0,9 procent. Minskningen beror främst på en försvagad efterfrågan där minskningen i Norge är något högre än i Sverige. EBITA-resultatet uppgick till 4,1 Mkr (3,2), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 9,3 procent (7,4). Den förbättrade EBITA-marginalen är relaterad till god kostnadskontroll, övertagande av möbelmontering i egen regi samt genomförda prisjusteringar.

Cassøe

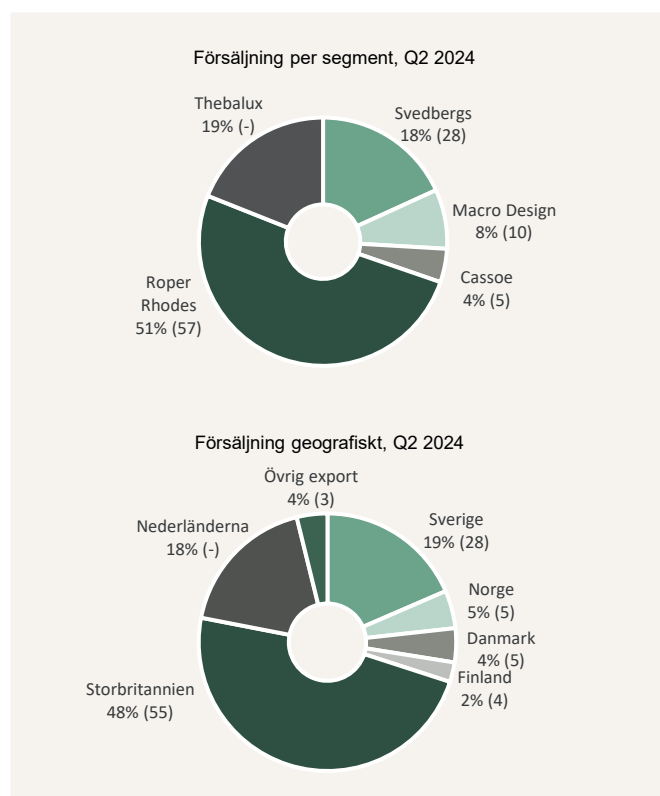
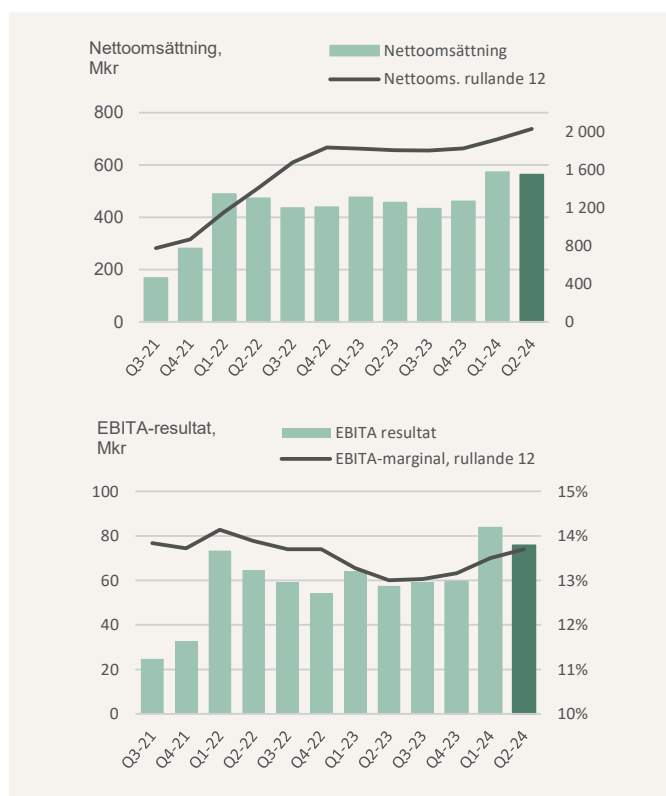
Total nettoomsättning i Cassøe uppgick till 24,6 Mkr (22,1) i perioden, vilket är en ökning med 11,3 procent. Bolaget har presterat bra i kvartalet trots en försvagad efterfrågan på den danska marknaden. EBITA-resultatet uppgick till 5,0 Mkr (4,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 20,2 procent (20,8). EBITA-marginalen är i nivå med föregående år och EBITA-resultatet är bättre, vilket främst beror på en högre försäljning i kombination med god kostnadskontroll.

Roper Rhodes

Total nettoomsättning i Roper Rhodes uppgick till 285,3 Mkr (262,0) i perioden, vilket är en ökning med 8,9 procent varav 6 procent organiskt. EBITA-resultatet uppgick till 49,1 Mkr (38,9), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 17,2 procent (14,9). Marginalen påverkas positivt av lägre kostnader för inköpt material, valuta samt genomförda prisjusteringar.

Thebalux

Total nettoomsättning i Thebalux uppgick till 106,7 Mkr. EBITA-resultatet uppgick till 27,9 Mkr vilket motsvarar en EBITA-marginal på 26,2 procent. Thebalux har fortsatt stark bruttomarginal och god kostnadskontroll, vilket påverkar EBITA marginalen positivt.



Första halvåret

Koncernens omsättning och resultat

Periodens nettoomsättning uppgick till 1 134,1 Mkr (931,4), motsvarande en ökning med 21,8 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var -3,4 procent under första halvåret och valutan påverkade nettoförsäljningen positivt med 2,5 procent. Den förvärvade tillväxten hade en positiv effekt på nettoomsättningen med 22,7 procent. Försäljningen sett över året på de nordiska marknaderna har varit fortsatt svag medan försäljningen på övriga marknader har överträffat föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 503,5 Mkr (389,6), motsvarande en bruttomarginal om 44,4 procent (41,8). Bruttomarginalen förbättrades mot föregående år med 2,6 procentenheter, vilket är en effekt av en stark bruttomarginal i förvärvade Thebalux, starkt resultat i Roper Rhodes, lägre materialkostnader, genomförda prisjusteringar samt en god kostnadskontroll. Rörelsekostnaderna ökade med 73,3 Mkr till 353,7 Mkr (280,4) främst relaterat till förvärv samt ökade logistik- och personalkostnader i Roper Rhodes. Valuta har också en påverkan på de ökade rörelsekostnaderna. Precis som i kvartalet har satsningar på andra försäljningskanaler och lanseringar av nya produkter i Roper Rhodes genererat ökade intäkter för bolaget.

EBITA-resultatet uppgick till 159,4 Mkr (121,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 14,1 procent (13,1). Ökad nettoomsättning, stärkt bruttomarginal och god kostnadskontroll påverkar EBITA-resultatet positivt jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 151,3 Mkr (112,4), motsvarande en marginal på 13,3 procent (12,1).

Finansnettot under året uppgick till -30,6 Mkr (-19,1) vilket påverkats främst av stigande räntor.

Resultat före skatt (EBT) uppgick till 120,7 Mkr (93,3).

Resultat efter skatt (EAT) uppgick till 90,6 Mkr (74,9). Den höjda skattesatsen i Storbritannien har en påverkan på koncernens skattekostnader.



Segmentens omsättning och resultat

Svedbergs

Svedbergs totala nettoomsättning för perioden uppgick till 220,6 Mkr (284,5), vilket är en minskning med 22,5 procent. Marknadsförutsättningarna fortsätter vara utmanande för Svedbergs, vilket påverkar försäljningen negativt. EBITA-resultatet uppgick till 9,5 Mkr (37,7), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 4,4 procent (13,8). Minskningen beror i första hand på en svag efterfrågan där vi inte kunnat kompensera trots kostnadsreduktioner.

Macro Design

Total nettoomsättning i Macro Design uppgick till 88,3 Mkr (90,7) i perioden, vilket är en minskning med 2,6 procent. Minskningen beror främst på en försvagad efterfrågan på den nordiska marknaden. EBITA-resultatet uppgick till 8,1 Mkr (7,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 9,5 procent (8,1). Ökningen är främst relaterad till övertagande av möbelmontering i egen regi samt genomförda prisjusteringar.

Cassøe

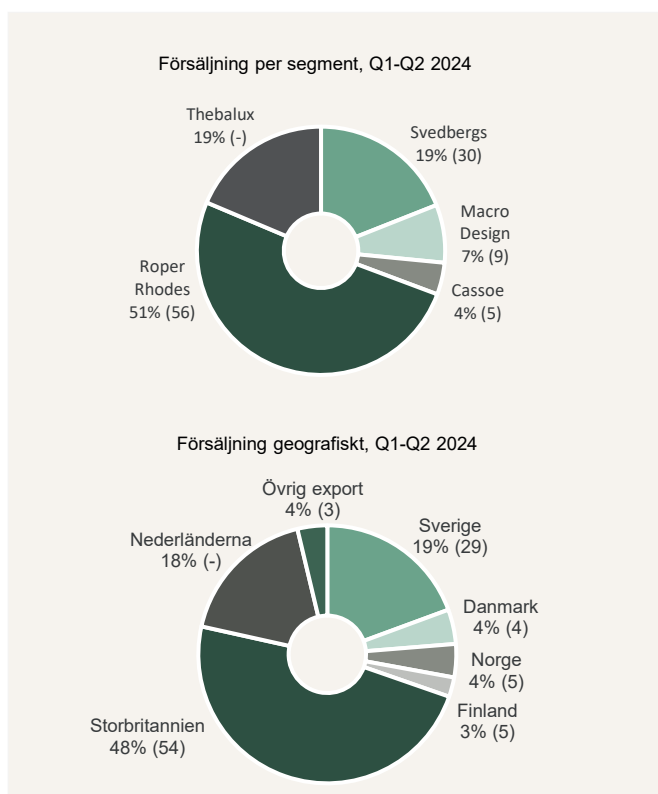
Total nettoomsättning i Cassøe uppgick till 47,2 Mkr i perioden (45,6), vilket är en ökning med 3,4 procent. Trots en försvagad efterfrågan på den danska marknaden fortsätter bolaget att öka sin försäljning. EBITA-resultatet uppgick till 9,4 Mkr (9,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 19,9 procent. (21,0). Förändring i försäljningsmix bidrar till en lägre nivå avseende EBITA-marginalen.

Roper Rhodes

Total nettoomsättning i Roper Rhodes uppgick till 574,4 Mkr (524,9) i perioden, vilket är en ökning med 9,4 procent varav 6 procent organiskt. EBITA-resultatet uppgick till 98,3 Mkr (76,1), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 17,1 procent (14,5). 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 positivt effekt.

Thebalux

Total nettoomsättning i Thebalux uppgick till 211,4 Mkr. EBITA-resultatet uppgick till 53,9 Mkr vilket motsvarar en EBITA-marginal på 25,5 procent. Stark bruttomarginal och god kostnadskontroll påverkar EBITA marginalen positivt.



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 63,0 Mkr (71,1) för årets andra kvartal. Rörelsekapitalförändringar var 56,2 Mkr (35,2), vilket främst förklaras av minskade kundfordringar och ökade leverantörsskulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 119,2 Mkr (106,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,7 Mkr (-6,0), hänförliga till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Sammantaget uppgick det fria kassaflödet till 111,5 Mkr (100,3).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -39,5 Mkr (-98,3), vilket hänför sig till betald utdelning om -26,5 Mkr (-26,5), amortering av lån på -7,6 Mkr (-36,4) samt amortering av leasingavtal på -5,4 Mkr (-5,5). Föregående år påverkades finansieringsverksamheten av minskat utnyttjande av checkräkningskredit om -35,5 Mkr och nyupptaget lån om 5,6 Mkr.

Kvartalets kassaflöde uppgick därmed till 72,0 Mkr (2,0).

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 124,6 Mkr (115,9) för det första halvåret. Rörelsekapitalförändringar var -54,4 Mkr (-12,2), vilket främst förklaras av ökade kundfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 70,3 Mkr (103,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -46,9 Mkr (-24,3), varav -16,4 (-14,2) hänför sig till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Därutöver har investering av träbearbetningsmaskin om -30,5 Mkr finansierats via lån. Föregående år gjordes även en avbetalning av skuld kopplad till tidigare ägare av Roper Rhodes på -10,1 Mkr.

Sammantaget uppgick det fria kassaflödet till 53,3 Mkr (89,4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -77,8 Mkr (-141,6), vilket hänför sig till nyemission om 391,2 Mkr (-), nyupptagna lån om 143,5 Mkr (5,6), amortering av lån på -573,9 Mkr (-70,5) och en utdelning om -26,5 Mkr (-26,5). Amortering av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -12,2 Mkr (-10,5). Föregående år utnyttjades checkräkningskredit med -39,6 Mkr.

Kvartalets kassaflöde uppgick därmed till -54,4 Mkr (-62,2).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 175,7 Mkr (147,7) och outnyttjade kreditfaciliteter till 305,4 Mkr (117,5).

Nettoskuld per 30 juni 2024 uppgick till 767,4 Mkr (639,2). Nettoskulden inkluderar bedömd tilläggsköpeskilling för Roper Rhodes och Thebalux om 196,2 Mkr (172,4). Valutaeffekt på lån och tilläggsköpeskilling har påverkat nettoskulden negativt med 55,4 Mkr under året.

Eget kapital per 30 juni 2024 uppgick till 1 465,7 Mkr (1 022,1) och soliditeten uppgick till 48,3 procent (42,6).

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 3,4 Mkr (92,1). Resultat efter finansiella poster för kvartalet blev 134,9 Mkr (9,2). Nettoskuld uppgick per 30 juni 2024 till 603,6 Mkr (541,9). Kvartalets investeringar uppgick till 0,0 Mkr (5,3).

Säsongsvariationer

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Upplysningar om koncernens risker 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. Vi ser nu att oroligheterna kring röda havet påverkar priset på inköpt material. Fraktkostnaderna från Asien har ökat och ledtiderna har blivit längre. Det sker en kontinuerlig bevakning för att minimera risken och osäkerheten kring de långväga transporterna.

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 långivare finns covenantar där samtliga covenantar 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 aktie och aktiekapital

Svedbergs B-aktie är noterat på Nasdaq OMX 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 30 juni 2024 ett röstetal som överstiger 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i Svedbergs: Stena Adactum 42,4 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 första halvåret återköptes inga aktier. Moderbolagets innehav av egna aktier uppgick den 30 juni till 14 361 vilket motsvarar 0,03 procent av totalt antal aktier.

Årsstämma och utdelning

På årsstämman den 25 april 2024 beslutades att omvälja Anders Wassberg till styrelseordförande och till ordinarie styrelseledamöter omvälja Jan Svensson, Susanne Lithander, Kristoffer Väliharju, Joachim Frykberg och Ingrid Osmundsen.

Övriga beslut från stämman:

- Utdelning beslutades med 1,00 kr per aktie vid två tillfällen, motsvarande 53,0 Mkr.
- Beslut att anta förslag avseende principer för ersättningar till ledande befattningshavare.
- Beslut att omvälja Deloitte AB till bolagets revisorer.

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.

Revisorsgranskning

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

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. Efter att emissionsbeloppet använts till att amortera kreditfaciliteten bedöms koncernens net debt / EBITDA på årsbasis att understiga 2,0.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

Halmstad den 18 juli 2024

Per-Arne Andersson
VD & Koncernchef

Anders Wassberg
Styrelseordförande

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Jan Svensson
Styrelseledamot

Kristoffer Väliharju
Styrelseledamot

Ingrid Osmundsen
Styrelseledamot

Joachim Frykberg
Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Nettoomsättning	3	562,4	455,7	1 134,1	931,4	2 026,3	1 823,7
Kostnad för sålda varor		-314,0	-263,1	-630,6	-541,8	-1 116,9	-1 028,2
BRUTTORESULTAT		248,4	192,6	503,5	389,6	909,4	795,5
Försäljningskostnader		-128,9	-107,1	-263,5	-211,7	-492,2	-440,4
Administrationskostnader		-39,6	-24,6	-72,7	-49,4	-127,3	-104,0
Forsknings- och utvecklingskostnader		-8,4	-6,1	-15,6	-11,3	-27,6	-23,2
Övriga rörelseintäkter		1,1	2,1	1,5	3,1	5,9	7,5
Övriga rörelsekostnader		-0,7	-6,0	-1,9	-8,1	-18,8	-25,0
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		71,8	50,9	151,3	112,4	249,4	210,4
Finansnetto		-18,3	-9,4	-30,6	-19,1	-62,3	-50,7
RESULTAT FÖRE SKATT (EBT)		53,5	41,5	120,7	93,3	187,1	159,7
Skatt		-13,1	-8,5	-30,1	-18,4	-52,5	-40,8
PERIODENS RESULTAT (EAT)		40,4	33,0	90,6	74,9	134,6	118,9
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		40,4	33,0	90,6	74,9	134,6	118,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) ¹		0,76	0,88	1,71	2,01	2,98	3,19
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ¹		52 978	37 268	52 978	37 268	45 123	37 268
EBITA ²		75,7	57,6	159,4	121,6	277,8	240,0
EBITDA ²		91,3	69,9	190,9	145,8	337,2	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	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Periodens resultat	40,4	33,0	90,6	74,9	134,6	118,9
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	-5,6	29,2	28,8	38,6	-32,3	-22,5
Summa totalresultat för perioden	34,8	62,1	119,3	113,5	102,3	96,4
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	34,8	62,1	119,3	113,5	102,3	96,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	867,8	657,0	838,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	556,4	413,2	542,7
Materiella anläggningstillgångar	495,5	340,5	461,0
Finansiella anläggningstillgångar	4,7	2,0	2,9
Summa anläggningstillgångar	1 924,5	1 412,8	1 844,9
Varulager	494,3	463,5	498,6
Kundfordringar	373,9	363,1	296,1
Aktuell skattefordran	35,7	0,1	20,7
Övriga kortfristiga fordringar	30,1	14,8	43,6
Likvida medel	175,7	147,7	216,9
Summa omsättningstillgångar	1 109,6	989,2	1 075,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3 034,1	2 402,0	2 920,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 465,7	1 022,1	978,6
Summa eget kapital	1 465,7	1 022,1	978,6
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	589,3	548,9	553,3
Avsättning tilläggsköpeskilling	22,5	178,7	184,0
Övriga avsättningar	5,2	1,9	3,0
Uppskjuten skatteskuld	176,1	141,5	174,4
Summa långfristiga skulder	793,2	871,0	914,8
Kortfristiga räntebärande skulder	157,7	65,6	594,4
Avsättning tilläggsköpeskilling	173,6	9,5	6,0
Leverantörsskulder	193,6	143,0	161,3
Aktuell skatteskuld	9,8	6,5	3,9
Övriga kortfristiga skulder	235,4	280,6	257,0
Övriga avsättningar	5,1	3,6	4,7
Summa kortfristiga skulder	775,2	508,8	1 027,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 034,1	2 402,0	2 920,6

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Koncernen, förändring av eget kapital Mkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	978,6	935,1	935,1
Periodens resultat	90,6	74,9	118,9
Övrigt totalresultat	28,8	38,6	-22,5
Summa totalresultat	119,3	113,5	96,4
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:			
Utdelning	-26,5	-26,5	-53,0
Nyemission	394,3	-	-
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	367,8	-26,5	-53,0
Utgående eget kapital	1 465,7	1 022,1	978,6

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Mkr	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	63,0	71,1	124,6	115,9	191,7	183,0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	56,2	35,2	-54,4	-12,2	-29,5	12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119,2	106,4	70,3	103,7	162,2	195,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-7,7	-6,0	-46,9	-24,3	-524,9	-502,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	-39,5	-98,3	-77,8	-141,6	394,2	330,5
Periodens kassaflöde	72,0	2,0	-54,4	-62,2	31,5	23,7
Likvida medel vid periodens början	105,5	137,8	216,9	200,3	147,7	200,3
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-1,8	7,9	13,2	9,6	-3,5	-7,1
Likvida medel vid periodens slut	175,7	147,7	175,7	147,7	175,7	216,9
Fritt kassaflöde:						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	119,2	106,4	70,3	103,7	162,2	195,6
Investeringar, exklusive förvärv och försäljning av verksamheter	-7,7	-6,0	-16,9	-14,2	-28,4	-25,7
Fritt kassaflöde för perioden	111,5	100,3	53,3	89,4	133,8	169,9

¹ Förvärv av dotterbolag uppgår till -466,6 Mkr under Q4 2023.

² Upptaget bryggglån uppgår till 550,0 Mkr under Q4 2023.

Koncernens nyckeltal

Koncernen Mkr	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Nettoomsättningstillväxt, %	23,4	-3,3	21,8	-2,9	12,3	-0,5
Bruttomarginal, %	44,2	42,3	44,4	41,8	44,9	43,6
EBITDA, Mkr	91,3	69,9	190,9	145,8	337,2	292,1
EBITDA-marginal, %	16,2	15,3	16,8	15,7	16,6	16,0
EBITA, Mkr	75,7	57,6	159,4	121,6	277,8	240,0
EBITA-marginal, %	13,5	12,6	14,1	13,1	13,7	13,2
EBIT, Mkr	71,8	50,9	151,3	112,4	249,4	210,4
EBIT-marginal, %	12,8	11,2	13,3	12,1	12,3	11,5
Vinstmarginal, %	9,5	9,1	10,6	10,0	9,2	8,8
Resultat per aktie, kr ²	0,76	0,88	1,71	2,01	2,98	3,19
Soliditet, %	48,3	42,6	48,3	42,6	48,3	33,5
Nettoskuld, inkl. tilläggsköpeskilling, Mkr	767,4	639,2	767,4	639,2	767,4	1 101,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,5	14,5	14,5	14,5	14,5	13,9
Avkastning på eget kapital, %	11,3	15,7	11,3	15,7	11,3	12,0
Eget kapital per aktie, kr ²	27,7	27,4	24,5	26,3	26,3	26,5
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr ¹	7,7	6,0	47,4	14,2	58,9	25,7
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr	-19,5	-14,9	-39,2	-29,4	-73,0	-63,3
<i>varav relaterade till förvärv</i>	-3,9	-2,7	-7,7	-5,2	-13,7	-11,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²	2,25	2,85	1,33	2,78	3,60	5,25
Medelantal anställda	537	422	536	426	497	442
Börskurs på balansdagen, kr	46,35	33,95	46,35	33,95	46,35	31,20
Summa börsvärde på balansdagen, Mkr	2 455,6	1 199,2	2 455,6	1 199,2	2 455,6	1 102,1
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ²	52 978	37 268	52 978	37 268	45 123	37 268

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	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Nettoomsättning	3,4	92,1	7,9	242,1	23,3	257,4
Kostnad för sålda varor	-	-54,8	-	-138,3	0,0	-138,3
BRUTTORESULTAT	3,4	37,3	7,9	103,8	23,3	119,2
Försäljningskostnader	-	-18,4	-	-46,4	-	-46,4
Administrationskostnader	-11,2	-12,1	-21,0	-27,8	-41,2	-47,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-2,3	-	-6,0	-	-6,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,8	0,2	1,5	0,3	1,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	-1,4	0,0	-2,6	-3,8	-6,4
RÖRELSERESULTAT	-7,8	3,9	-12,9	22,6	-21,4	14,0
Resultat från andelar i koncernföretag	136,8	-	151,6	23,9	228,5	100,8
Finansnetto	5,9	5,3	17,6	9,5	6,1	-2,0
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	134,9	9,2	156,4	56,0	213,2	112,9
Bokslutsdispositioner	0,8	-	0,8	-	8,8	7,9
Skatt	0,9	-1,9	-0,6	-6,6	1,8	-4,2
PERIODENS RESULTAT	136,7	7,3	156,6	49,5	223,7	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	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,9	0,8
Materiella anläggningstillgångar	13,0	14,2	13,6
Finansiella anläggningstillgångar	677,0	378,7	672,0
Fordran på koncernföretag	1 185,7	914,1	1 143,8
Summa anläggningstillgångar	1 876,4	1 307,8	1 830,3
Varulager	-	-	-
Kundfordringar	-	-	-
Aktuell skattefordran	20,2	1,3	8,1
Fordran på koncernföretag	158,5	2,5	110,1
Övriga kortfristiga fordringar	5,3	2,5	18,7
Likvida medel ¹	6,0	11,3	45,8
Summa omsättningstillgångar	190,0	17,6	182,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 066,4	1 325,4	2 013,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	71,5	49,5	49,5
Fritt eget kapital	1 175,3	635,2	671,1
Summa eget kapital	1 246,8	684,7	720,6
Obeskattade reserver	23,9	32,7	24,8
Avsättningar			
Övriga avsättningar	4,8	4,0	3,0
Summa avsättningar	4,8	4,0	3,0
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	475,5	506,1	465,6
Avsättning tilläggsköpeskilling	-	6,3	-
Summa långfristiga skulder	475,5	512,4	465,6
Kortfristiga räntebärande skulder	134,1	47,1	571,2
Avsättning tilläggsköpeskilling	-	9,5	6,0
Leverantörsskulder	2,4	0,9	8,5
Skulder till koncernföretag	170,5	27,5	203,9
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	8,2	6,6	9,6
Summa kortfristiga skulder	315,3	91,6	799,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 066,4	1 325,4	2 013,0

¹ Moderbolaget är ägare till koncernens cashpool och redovisar total behållning i cashpoolen fr o m Q4 2023.

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 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 30 juni 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

apr-jun 2024 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassøe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	102,3	43,5	24,6	285,3	106,7	562,4	-	562,4
Intern nettoomsättning	3,0	1,4	-	-	-	4,3	-4,3	-
Total nettoomsättning	105,3	44,8	24,6	285,3	106,7	566,7	-4,3	562,4
EBITA, Mkr	1,3	4,1	5,0	49,1	27,9	87,3	-11,6	75,7
EBITA-marginal ² , %	1,3	9,3	20,2	17,2	26,2	15,5	-	13,5
Antal anställda (genomsnitt)	147	46	16	231	93	533	4	537

apr-jun 2023 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassøe	Roper Rhodes		Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	128,2	43,4	22,1	262,0	-	455,7	-	455,7
Intern nettoomsättning	5,8	1,8	-	-	-	7,6	-7,6	-
Total nettoomsättning	134,0	45,2	22,1	262,0	-	463,3	-7,6	455,7
EBITA, Mkr	13,4	3,2	4,6	38,9	-	60,1	-2,5	57,6
EBITA-marginal ² , %	10,4	7,4	20,8	14,9	-	13,2	-	12,6
Antal anställda (genomsnitt)	156	44	15	203	-	418	4	422

jan-jun 2024 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassøe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	215,5	85,6	47,2	574,4	211,4	1 134,1	-	1 134,1
Intern nettoomsättning	5,1	2,7	-	-	-	7,9	-7,9	-
Total nettoomsättning	220,6	88,3	47,2	574,4	211,4	1 142,0	-7,9	1 134,1
EBITA, Mkr	9,5	8,1	9,4	98,3	53,9	179,2	-19,8	159,4
EBITA-marginal ² , %	4,4	9,5	19,9	17,1	25,5	15,8	-	14,1
Antal anställda (genomsnitt)	147	46	16	230	93	532	4	536

jan-jun 2023 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Extern nettoomsättning	273,7	87,2	45,6	524,9	-	931,4	-	931,4
Intern nettoomsättning	10,8	3,5	-	-	-	14,3	-14,3	-
Total nettoomsättning	284,5	90,7	45,6	524,9	-	945,7	-14,3	931,4
EBITA, Mkr	37,7	7,0	9,6	76,1	-	130,5	-8,9	121,6
EBITA-marginal ² , %	13,8	8,1	21,0	14,5	-	14,0	-	13,1
Antal anställda (genomsnitt)	158	45	15	204	-	422	4	426

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.

Tillgångar och skulder, avskrivningar och nedskrivningar per rörelsesegment

2024-06-30 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Totala tillgångar	373,7	234,3	140,7	1 636,5	1 258,7	3 643,8	-609,7	3 034,1
<i>varav goodwill</i>	26,8	89,1	52,9	475,6	223,4	867,8	-	867,8
Totala skulder	313,7	101,6	29,5	514,2	264,0	1 223,1	345,3	1 568,4
Investeringar ²	38,2	0,8	-	5,9	2,5	47,4	-	47,4
Av- och nedskrivningar	-9,2	-2,7	-3,0	-14,2	-9,1	-38,2	-1,0	-39,2

2023-06-30 Mkr	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Summa Segment	Övrigt och elimineringar ¹	Koncernen
Totala tillgångar	342,7	255,0	153,6	1 949,1	-	2 700,3	-298,4	2 402,0
<i>varav goodwill</i>	26,8	89,1	55,0	486,2	-	657,0	-	657,0
Totala skulder	304,2	118,8	32,9	1 367,1	-	1 822,9	-443,1	1 379,8
Investeringar ²	5,9	1,3	0,3	6,7	-	14,2	-	14,2
Av- och nedskrivningar	-10,6	-2,8	-2,7	-13,3	-	-29,4	-	-29,4

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	11,2	2,7	-	11,4	0,3	25,6	0,1	25,7
Av- och nedskrivningar	-20,0	-5,9	-5,9	-28,3	-2,3	-62,4	-0,9	-63,3

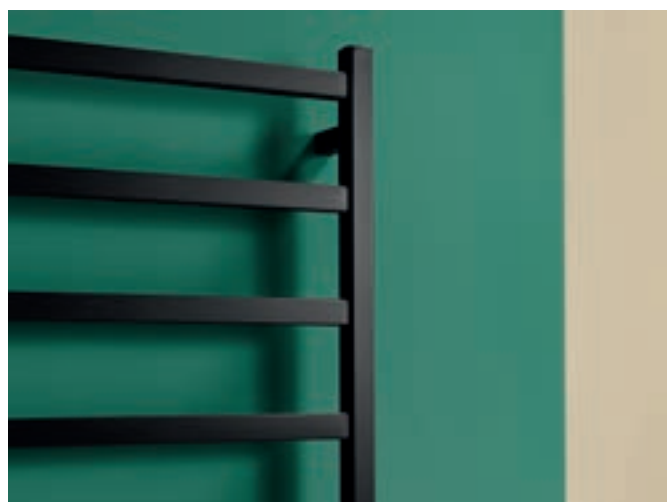
¹ I denna kolumn redovisas koncerngemensamma poster, främst hänförliga till moderbolaget, samt eliminering av koncerninterna poster.

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

Not 3 Fördelning av intäkter

Land Mkr	apr-jun 2024						apr-jun 2023				
	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Koncernen	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Koncernen
Sverige	76,3	27,8	0,0	-	-	104,1	100,1	28,3	0,1	-	128,5
Norge	10,1	14,7	1,9	-	-	26,7	8,7	13,6	1,7	-	24,0
Danmark	2,1	-	21,9	0,0	-	24,0	1,8	-	19,4	-	21,2
Finland	13,7	0,2	-	-	-	13,9	16,9	0,2	-	-	17,1
Storbritannien	0,0	-	-	270,3	-	270,3	0,0	-	-	250,4	250,4
Nederländerna	-	-	-	-	101,8	101,8	-	-	-	-	-
Övriga	0,1	0,9	0,7	15,0	4,9	21,6	0,7	1,2	0,9	11,7	14,5
Summa	102,3	43,5	24,6	285,3	106,7	562,4	128,2	43,4	22,1	262,0	455,7

Land Mkr	jan-jun 2024						jan-jun 2023				
	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Thebalux	Koncernen	Sved- bergs	Macro Design	Cassoe	Roper Rhodes	Koncernen
Sverige	164,6	55,2	0,0	-	-	219,8	213,9	55,7	0,3	-	269,9
Norge	18,6	27,5	3,0	-	-	49,1	19,6	28,1	2,0	-	49,6
Danmark	4,9	-	42,4	-	-	47,3	4,1	-	41,1	-	45,2
Finland	27,2	0,5	-	-	-	27,7	35,2	0,5	-	-	35,6
Storbritannien	-	-	-	546,0	-	546,0	0,0	-	-	502,9	502,9
Nederländerna	-	-	-	-	201,8	201,8	-	-	-	-	-
Övriga	0,2	2,4	1,7	28,4	9,6	42,3	0,9	2,9	2,2	22,0	28,1
Summa	215,5	85,6	47,2	574,4	211,4	1 134,1	273,7	87,2	45,6	524,9	931,4



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 preliminär 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 har påverkat koncernens nettoomsättning med 211,4 Mkr och rörelseresultatet med 51,2 Mkr (inklusive förvärvskostnader och avskrivningar på förvärvade övervärden) under första halvåret 2024.

Enligt preliminär förvärvsanalys 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:	Verkligt värde		
	Bokfört 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	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Rörelseresultat (EBIT)	71,8	50,9	151,3	112,4	249,4	210,4
Avskrivningar immateriella förvärvade anläggningstillgångar	3,9	2,7	7,7	5,2	13,7	11,2
Jämförelsestörande poster	-	4,0	0,4	4,0	14,8	18,4
EBITA	75,7	57,6	159,4	121,6	277,8	240,0
Nettoomsättning	562,4	455,7	1 134,1	931,4	2 026,3	1 823,7
EBITA (%)	13,5	12,6	14,1	13,1	13,7	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	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Rörelseresultat (EBIT)	71,8	50,9	151,3	112,4	249,4	210,4
Avskrivningar immateriella förvärvade anläggningstillgångar	3,9	2,7	7,7	5,2	13,7	11,2
Jämförelsestörande poster	-	4,0	0,4	4,0	14,8	18,4
EBITA	75,7	57,6	159,4	121,6	277,8	240,0
Av- och nedskrivningar övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar	15,6	12,3	31,5	24,2	59,3	52,1
EBITDA	91,3	69,9	190,9	145,8	337,2	292,1
Nettoomsättning	562,4	455,7	1 134,1	931,4	2 026,3	1 823,7
EBITDA (%)	16,2	15,3	16,8	15,7	16,6	16,0

I resultaträkningen redovisas avskrivningar på immateriella förvärvade tillgångar som försäljningskostnader.

Jämförelsestörande poster

Koncernen Mkr	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Omstruktureringskostnader	-	-4,0	-	-4,0	-3,6	-7,6
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-0,4	-	-11,1	-10,7
Summa	-	-4,0	-0,4	-4,0	-14,8	-18,4

Moderbolaget Mkr	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	R12 jul-jun	jan-dec 2023
Omstruktureringskostnader	-	-1,2	-	-1,2	-	-1,2
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-2,3	-2,3
Summa	-	-1,2	-	-1,2	-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 Q3 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	11 februari 2025
Årsstämma	29 april 2025
Delårsrapport Q1 2025	29 april 2025
Delårsrapport Q2 2025	18 juli 2025
Delårsrapport Q3 2025	29 oktober 2025

Information är sådan som Svedbergs Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2024 kl. 07.30.



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

SVEDBERGS
GROUP