



Delårsrapport

1 januari – 30 september 2022



FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Period	Nettoomsättning	EBITA*	EBIT	Periodens resultat efter skatt	Resultat per stamaktie ¹⁾ efter utspädning
Juli - September 2022	856,8 Mkr (646,2)	170,8 Mkr (119,3)	176,5 Mkr (102,5)	126,5 Mkr (77,0)	3,43 Kr (2,05)
Januari - September 2022	2 487,7 Mkr (1 969,8)	475,5 Mkr (355,9)	469,9 Mkr (281,7)	321,1 Mkr (199,9)	8,68 Kr (5,35)
RTM september 2022	3 236,8 Mkr (2 574,1)	629,0 Mkr (456,8)	552,6 Mkr (358,8)	368,1 Mkr (242,8)	9,90 Kr (6,42)

1) efter avdrag för minoritet och utdelning preferensaktier, baserat på genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

TREDJE KVARTALET 2022

- Nettoomsättningen ökade med 33% till 856,8 Mkr (646,2). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten -4,5%, varav +1,0% i valutaeffekter.
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 43% till 170,8 Mkr (119,3), motsvarande en EBITA*-marginal om 19,9% (18,5). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var -6,8%, varav +2,0% i valutaeffekter.
- Rörelseresultat, EBIT, ökade med 72% och uppgick till 176,5 Mkr (102,5). Förändring av villkorade köpeskillingar har bidragit med netto 28,9 Mkr (-0,7).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen ökade med 64% och uppgick till 126,5 Mkr (77,0), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 126,2 Mkr (76,8).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 114,7 Mkr (75,4), motsvarande en kassagenerering om 59% (77).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 3,45 Kr (2,07). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 3,43 Kr (2,05).
- Rörelseresultat, EBIT, ökade med 67% och uppgick till 469,9 Mkr (281,7). Förändring av villkorade köpeskillingar har bidragit med netto 61 Mkr (-3,2).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen ökade med 61% och uppgick till 321,1 Mkr (199,9), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 320,3 Mkr (199,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 363,2 Mkr (141,9), motsvarande en kassagenerering om 72% (50).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 8,72 Kr (5,40). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 8,68 Kr (5,35).
- Under perioden januari till september slutfördes förvärv av Agrosistemi Srl, Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd, Resource Data Mangagement Ltd samt i e-l-m Kragelund A/S. Förvärven innefattar koncernens första affärsenheter i Italien och Danmark.
- Den 8 mars tecknade ledningen 216 100 nyemitterade aktier av serie B i Sdiptech, vilket utgjorde lösen av det långsiktiga incitamentsprogrammet med teckningsoptioner av serie 2018/2022 Emissionen medför att bolaget tillförts 14,5 miljoner kr i eget kapital. Det totala utestående antalet aktier av serie B efter emissionen uppgår till 33 601 348.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2022

- Nettoomsättningen ökade med 26% till 2 487,7 Mkr (1 969,8). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +5,9%, varav +4,0% i valutaeffekter.
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 34% till 475,5 Mkr (355,9), motsvarande en EBITA*-marginal om 19,1% (18,1). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var -1,1%, varav +3,6% i valutaeffekter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

NYCKELTAL - definitioner Nyckeltal, se sid 23

Mkr	3 månader		9 månader		12 månader	
	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	RTM sep 2022	jan-dec 2021
EBITA*-marginal	19,9%	18,5%	19,1%	18,1%	19,4%	18,7%
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,80	1,05	1,80	1,05	1,80	1,20
Avkastning sysselsatt kapital	11,5%	10,6%	11,5%	10,6%	11,5%	10,0%
Avkastning eget kapital	14,0%	11,0%	14,0%	11,0%	14,0%	10,3%
Kassaflödesgenerering	59%	77%	72%	50%	80%	71%

) EBITA är koncernens justerade operativa resultat, se vidare sid 24.



VD-KOMMENTAR

GOD EFTERFRÅGAN OCH MARGINALFÖRSTÄRKNING

Nettoomsättningen växte i kvartalet med 33 procent och uppgick till 857 Mkr (646). Samtidigt ökade EBITA* med 43 procent till 171 Mkr (119). Marginalförstärkningen fortsatte som planerat och EBITA*-marginalen uppgick till 19,9 (18,5) procent. Exklusive enheten för elbilsladdare, där resultatet var lägre än i fjol efter viktiga satsningar, steg koncernens nettoomsättning organiskt med 2,8 procent exklusive valuta och EBITA* steg organiskt med 9,3 procent.

KVARTALET

Vi kan konstatera en stark leverans från koncernen i kvartalet. En fortsatt stark tillväxt, en fortsatt stärkt marginal och en fin organisk tillväxt för koncernen i stort. Dessutom har viktiga satsningar i vår enhet för elbilsladdare kommit på plats.

Koncernens lönsamhet fortsätter att öka som planerat och EBITA*-marginalen uppgick till 19,9 procent (18,5). Lönsamheten ökade i jämförbara enheter vilket visar att våra åtgärder för att hantera inflationen fungerar väl. Även förvärvade enheter bidrog positivt. Marginalen är i linje med tidigare kommunikation om att koncernens lönsamhet ska etableras runt 20 procent i EBITA*-marginal.

Givet den större satsningen vi genomför i 1 av våra 37 affärsenheter är det motiverat att se på utvecklingen i de övriga 36. Exklusive enheten för elbilsladdare växer koncernen organiskt på ett tillfredsställande sätt:

- Nettoomsättning ökade organiskt 2,8 procent exkl. valuta
- EBITA* ökade organiskt 9,3 procent exkl. valuta

Detta illustrerar att efterfrågan från våra kunder är fortsatt stabil och att vi hanterar materialbrister på ett tillfredsställande sätt för att säkra leveranser till kund. Vinstökningen visar som sagt att våra åtgärder för att hantera inflationen fungerar väl.

Utveckling av affärsenheten för elbilsladdare

Vår enhet för elbilsladdare i Storbritannien redovisade alltså i kvartalet ett lägre resultat än föregående år, i huvudsak drivet av ett tillfälligt tapp på intäktssidan. Orsaken är att produktionssättningen av en ny teknologiplattform blev fördröjd på grund av komponentbrist. Den nya teknologin möter bland mycket annat det nya brittiska regelverket för elbilsladdare som trädde i kraft den 1 juli. Fördröjningen påverkar delar av produktlinjen. Därutöver flyttar vi samtidigt hem tillverkningen från Kina till Storbritannien.

Produktionen av den nya teknologin är nu i gång och volymerna skapas upp den närmsta tiden. Vi förväntar oss, jämfört med fjol, lägre intäkter från elbilsladdare även under det fjärde kvartalet. Timingen för investeringar i ny teknologi och ny produktion är god eftersom vi ser att 2022 är ett lugnare år då beställningar av nya laddare hämmats av brist på nya fordon.

Den nya teknologin omfattar såväl ny hård- som mjukvara och vässar vår position ytterligare med produktfunktioner som idag inte finns på marknaden. Med tillverkningen på hemmaplan fördubblar vi vår kapacitet, kortar ledtider, minskar vårt klimatavtryck och inte minst vi eliminerar en geopolitisk riskexponering.

Utbyggnaden av laddningsinfrastruktur står inför en signifikant tillväxt. Storbritannien har infört ett principiellt förbud för nya bensin och dieslbilar från och med 2030. UK Government estimerar att hemmaladdare behöver öka från dagens 170 000 till 6 miljoner år 2030. Det är svårt att veta exakt hur många laddningspunkter som kommer att krävas, men estimaten ger en fingervisning om storleken på det uppdämda behovet.

FÖRVÄRV

I kvartalet har inga nya förvärv slutförts vilket helt och hållet är en fråga om timing. Vår pipeline är stark och vi ser fram emot att välkomna fler välskötta bolag till vår koncern det kommande kvartalet.

Faktum är att vi i år har vi klivit av från tre av sju påbörjade förvärvsprocesser. Bolagen i fråga var i många delar mycket bra, men sammantaget levde de i slutändan inte upp till de kriterier vi ställer på nya bolag. Att kliva av från tre av sju givna affärer visar på vår disciplin för kvalitet.

UTSIKTER

Vår orderingång är liksom tidigare god. Vi bedömer att påverkan från materialbrister kommer att fortsätta minska och att vi kan fortsätta leverera ikapp försenade ordervolymer. Vi har hanterat ökade materialpriser väl vilket kan avläsas i förbättringen av vår EBITA*-marginal.

Vi jobbar kontinuerligt med att balansera ett effektivt rörelsekapital med målet att motarbeta komponentbrister. I kvartalet uppgick kassaflödet till 59 procent efter extra uppbyggnad av säkerhetslager. Men vår kassagenerering är oförändrat stark och de 80 procent kassaflödesgenerering som vi uppnått de senaste tolv månaderna är representativt för koncernen.

Vår förvärvspipeline är liksom vid förra delårsrapporten stark efter en längre tids bearbetning av nya marknader. Då vi redan nu har uppnått 125 Mkr i förvärvad EBITA för 2022 ser vi goda möjligheter att överträffa vårt årliga förvärvsmål om 120–150 Mkr, utan att göra avkall på vårt starka fokus på kvalitet.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla dedikerade medarbetare för ert engagemang och starka insatser.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

JULI - SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 856,8 Mkr (646,2). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 616,4 Mkr (646,2). Det motsvarar en organisk förändring om -4,5%, varav +1,0% i valutaeffekter. Exklusive koncernens enhet för elbilsladdare så var dock den organiska tillväxten +2,8%, exkl. valutaeffekter.

Ej jämförbara enheter bidrog med 240,4 Mkr (-) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 6.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT, uppgick till 176,5 Mkr (102,5). I kvartalet har en omvärdering av villkorade köpeskillingar skett vilket resulterat i en övrig intäkt, som ökat EBIT med 28,9 Mkr (-0,7), se vidare not 5.

Rörelseresultatet EBITA* uppgick till 170,8 Mkr (119,3) totalt för koncernen, motsvarande en EBITA*-marginal om 19,9% (18,5). Marginalförstärkningen härrör från både organisk tillväxt och från förvärvade enheter.

EBITA* i jämförbara enheter uppgick till 122,0 Mkr (130,9) vilket motsvarar en organisk utveckling om -6,8%, varav +2,0% i valutaeffekter. Exklusive koncernens enhet för elbilsladdare så var dock den organiska vinsttillväxten, +9,3%, exkl. valutaeffekt. Ej jämförbara enheter bidrog med 60,1 Mkr (-) till periodens resultat.

Förvärvskostnader uppgick till 1,2 Mkr (5,5) i samband med förvärvsaktiviteter under perioden.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -59,0 Mkr (-34,0), varav avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -17,7 Mkr (-10,6).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om 9,6 Mkr (5,5) för kvartalet samt -36,2 Mkr (-12,2) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar om -9,6 Mkr (-6,0). Övriga finansiella kostnader uppgår till 0 Mkr (-0,6). För mer info se Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 64% och uppgick till 126,5 Mkr (77,0).

Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 3,45 Kr (2,07). Efter utspädning uppgick resultat till 3,43 Kr (2,05) per stamaktie.

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 2 487,7 Mkr (1 969,8). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 1 972,9 Mkr (1 873,2). Det motsvarar en organisk förändring om +5,3%, varav +4,0% i valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 514,7 Mkr (96,6) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 6.

Resultat

Periodens rörelseresultat EBIT, uppgick till 469,9 Mkr (281,7). Övriga intäkter, avseende en omvärdering av villkorade köpeskillingar samt en ändrad diskonteringsränta för villkorade köpeskillingar, uppgick i perioden till 61,1 Mkr (-3,2), för mer info se not 5.

Rörelseresultatet EBITA* uppgick till 475,5 Mkr (355,9) totalt för koncernen, motsvarande en EBITA*-marginal om 19,1% (18,1).

EBITA* i jämförbara enheter uppgick till 385,1 Mkr (389,1) vilket motsvarar en organisk minskning om -1,1%, varav +3,6% i valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 130,4 Mkr (5,9) till periodens resultat.

Förvärvskostnader uppgick till 15,7 Mkr (22,8) i samband med förvärvsaktiviteter under perioden.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -153,2 Mkr (-99,4), varav avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -46,6 Mkr (-28,0).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om 6,3 Mkr (16,6) för årets första nio månader samt -71,1 Mkr (-35,0) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar om -21,4 Mkr (-14,0). Övriga finansiella kostnader uppgår till -1,7 Mkr (-3,3). För mer info se Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 61% och uppgick till 321,1 Mkr (199,9). Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 8,72 Kr (5,40). Efter utspädning uppgick resultat till 8,68 Kr (5,35) per stamaktie.

Förvärv

Under räkenskapsåret första nio månader har Sdiptech gjort fyra förvärv. Den 31 januari förvärvades samtliga aktier i Agrosistemi Srl. Bolaget är specialiserat på behandling och återvinning av biologiskt slam som härrör från avloppsrening. Agrosistemi har en årlig omsättning om 8,5 miljoner euro, med 2,0 miljoner euro i EBIT och är Sdiptechs första affärsenhet i Italien. Agrosistemi ingår i affärsområdet Resource Efficiency.

Den 25 mars 2022 genomfördes ett förvärv av 91% av aktierna i Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd (TEL). Bolagen är specialiserade på luftflödesstyrning och monitorer som kan minska energi-användningen med upp till 85% för laboratorier. TEL har en årlig omsättning på 5,2 miljoner GBP, med god lönsamhet. TEL ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Den 13 maj 2022 förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Resource Data Management Ltd (RDM). Bolaget är specialiserat på styrning och övervakning av kyla samt byggnadslednings-system. RDM är ett tillskott till Sdiptechs verksamhet inom kyla, luft och klimatkontroll. Kundsegment och teknologi kompletterar vår nuvarande marknad och erbjudanden. RDM har sitt huvudkontor i Glasgow och har en årlig omsättning på 14 miljoner GBP och ett rörelseresultat före skatt på 3,5 miljoner GBP. RDM ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Den 1 juni 2022 förvärvade Sdipotech 80% av aktierna i e-l-m Kragelund A/S i Danmark. Bolaget utvecklar och tillverkar innovativa redskap för gaffeltruckar. ELM har sitt huvudkontor i Kragelund, nära Horsens, Danmark, och har ett rörelseresultat på ca. 32 miljoner DKK. ELM är Sdipotechs första affärsenhet i Danmark och ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Koncernen	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	RTM sep 2022	jan-dec 2021
EBITA* (Mkr)						
Resource Efficiency	65,2	64,7	218,3	174,8	293,1	249,6
Special Infrastructure Solutions	116,9	66,2	297,1	220,3	390,6	313,8
Affärsområden	182,2	130,9	515,4	395,1	683,7	563,4
Centrala enheter	-11,4	-11,6	-39,9	-39,1	-54,9	-54,1
Totalt	170,8	119,3	475,5	355,9	629,0	509,3

AFFÄRSOMRÅDEN OCH CENTRALA ENHETER

Infrastruktur är av många skäl i fokus runt om i världen. Exempel på områden som vi identifierat som särskilt viktiga för samhällets utveckling, och därmed uppvisar en god efterfråga, är vatten och sanitet, kraft och energi, bioekonomi, avfallshantering, luft- och klimatkontroll, transporter och säkerhet. Vi har därför under en längre tid riktat vårt förvärvsarbete mot just dessa områden. Utöver de tidigare identifierade områdena vatten och sanitet samt kraft och energi har vi även valt att addera bioekonomi och avfallshantering. I samband med detta bytte affärsområdet Water & Energy namn till Resource Efficiency från och med januari 2022.

Förgående räkenskapsår avyttrades sju av totalt nio enheter inom det tidigare affärsområdet Property Technical Services varpå en omorganisering resulterade i att den kvarstående verksamheten från och med det tredje kvartalet 2021 redovisas under Special Infrastructure Solutions.

För en beskrivning av affärsområdenas verksamheter och vilka bolag som ingår i respektive affärsområde, se Beskrivning Affärsområden, sidan 22.

RESOURCE EFFICIENCY

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning ökade med 10% för kvartalet till 283,9 Mkr (258,5) jämfört med föregående år. Den ökade omsättningen hänförs till förvärv samt till en god försäljning inom flertalet enheter i affärsområdet. Koncernens verksamhet för elbilsaddare redovisade i kvartalet ett sämre resultat än föregående år, i huvudsak drivet av ett tillfälligt tapp på intäktsidan. Orsaken är att produktionssättningen av en ny teknologiplattform blev fördröjd på grund av komponentbrist. Produktionen av den nya teknologin är nu i gång. Utöver nya funktioner, möter den nya teknologin det brittiska regelverket för elbilsaddare som uppdaterades den 1 juli.

EBITA* för kvartalet ökade med 0,8 % till 65,2 Mkr (64,7) Den svagare utvecklingen i koncernens verksamhet för elbilsaddare, kompenserades fullt ut av tillväxt hänförligt till förvärvade enheter och till god organisk vinstutveckling i flertalet övriga enheter inom affärsområdet.

EBITA*-marginalen under kvartalet minskade till 23,0% (25,0) p.g.a. effekten av den lägre försäljningen i koncernens enhet för elbilsaddare.

Resource Efficiency (Mkr)	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	RTM sep 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	283,9	258,5	961,1	726,9	1 262,4	1 028,2
EBITA*	65,2	64,7	218,3	174,8	293,1	249,6
EBITA*-marginal %	23,0%	25,0%	22,7%	24,0%	23,2%	24,3%

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning i kvartalet ökade med 48% till 572,9 Mkr (387,8). Den ökade omsättningen beror främst på förvärv samt en god försäljning inom flera enheter i affärsområdet. Inte minst koncernens verksamhet inom utrustning för vägunderhåll, speciellt vintertid, hade en stark utveckling. Dock upplevde verksamheterna inom lösningar för transportkyla, respektive redskap för gaffeltruckar, svårigheter att leverera sina produkter, p.g.a. brist på fordon hos kunderna.

EBITA* för kvartalet ökade med 77% till 117,0 Mkr (66,2), främst genom bidrag från förvärvade enheter samt fortsatt god utveckling inom bl.a. koncernens verksamhet för utrustning för vägunderhåll.

EBITA*-marginalen ökade under kvartalet till 20,4% (17,1), främst genom bidrag från förvärvade enheter, men även från organisk vinstutveckling i flertalet övriga enheter i affärsområdet.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	RTM sep 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	572,9	387,8	1 526,6	1 243,1	1 974,2	1 690,7
EBITA*	117,0	66,2	297,1	220,3	390,6	313,8
EBITA*-marginal %	20,4%	17,1%	19,5%	17,7%	19,8%	18,6%

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA**FUNKTIONER**

Centrala enheter utgörs av koncernens moderbolag Sdipitech AB och koncernens holdingbolag. Moderbolagets intäkter består av koncernintern fakturerad s.k. management fee, riktad till dotterbolagen för moderbolagets tjänster. Kostnaderna utgörs av utgifter för centrala funktioner såsom ledning, förvärvsteam, koncernekonomi och andra centrala funktioner.

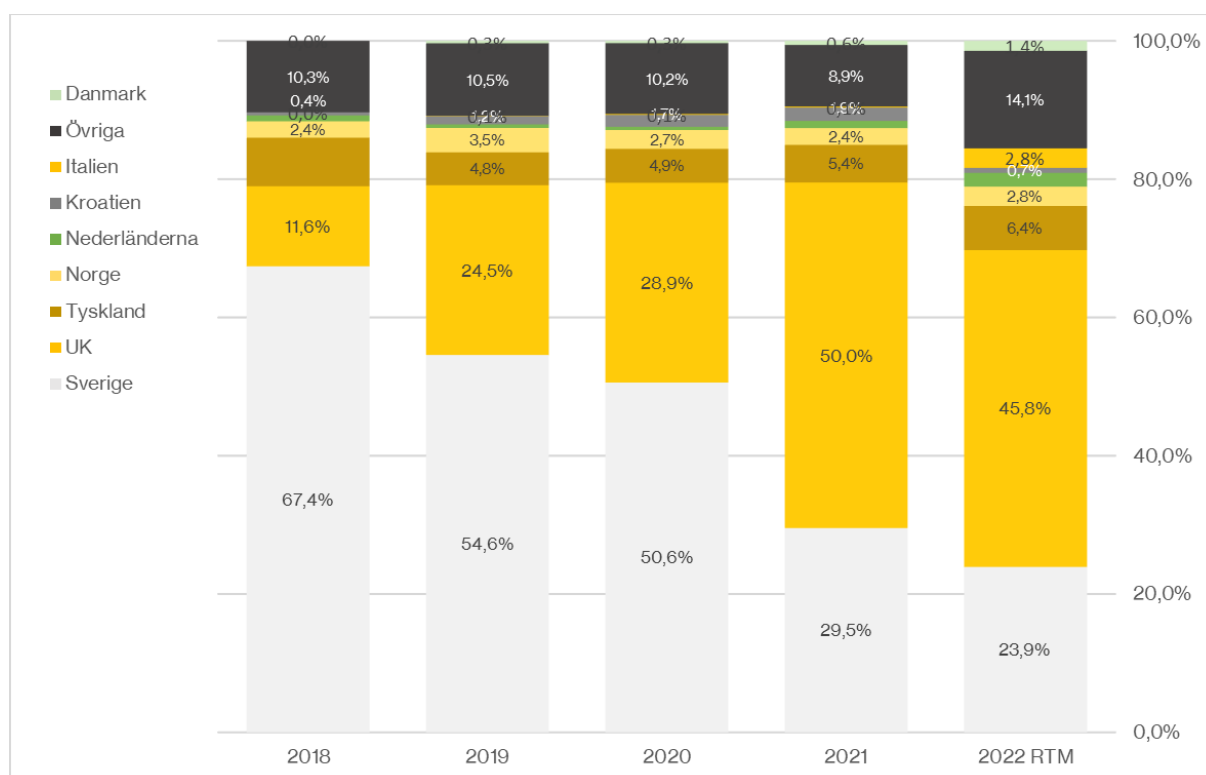
Kommentar:

EBITA* var -11,4 Mkr (-11,6) för kvartalet.

Grppgemensamma funktioner (Mkr)	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	RTM sep 2022	jan-dec 2021
EBITA*	-11,4	-11,6	-39,9	-39,1	-54,9	-54,1

OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Sdipitech har under åren förvärvat enheter utanför Sverige; i Norge, Finland, Storbritannien och Kroatien (med betydande verksamhet i Tyskland) och under de senaste 12 månaderna också i Nederländerna samt Italien och Danmark. Koncernens affärsenheter har kunder främst lokalt och regionalt i deras respektive geografier, men även export förekommer. Nedan visas koncernens omsättning, fördelat på de geografier där kunderna har sina huvudsakliga verksamheter.



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA STÄLLNINGEN

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI - SEPTEMBER

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till 363,2 Mkr (141,9). Kassaflödesgenereringen, uttryckt i procent av resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, ökade under perioden till 72% (50). Kassaflödet från det goda resultatet belastas under perioden av en fortsatt lageruppbyggnad för att säkerställa kapacitet för den ökade försäljningen samt osäkerheter främst kopplade till eventuell komponentbrist. Under perioden uppgick denna lageruppbyggnad till 91,9 Mkr (40,0).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -1 218,1 Mkr (-709,5). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv under perioden uppgick till -850,8 Mkr (-820,5), se även not 6. Kassaflöde avseende utbetalning av villkorade köpeskillingar på förvärv från tidigare år avseende delbetalningar såväl som slutreglering uppgick under perioden till -222,8 Mkr (-106,3). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -67,9 Mkr (-17,3) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes under perioden med -65,6 (-2,2). Det senare gäller i första hand utveckling av nästa generations elbilsaddare.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 867,4 Mkr (553,5). Under perioden bidrog inlösen av teckningsoptioner av serie 2018/2022 med 14,5 Mkr (13,3) till eget kapital. Upplåning har skett med brutto 1 702,0 Mkr (657,1) samtidigt som amortering skett med -797,9 Mkr (-542,8). Utdelning på preferensaktien uppgick till -10,5 Mkr (-10,5).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och leasingskulder uppgick till 3 678,5 Mkr (1 907,5). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 2 162,5 Mkr (785,8) i skulder till kreditinstitut, samt 1 261,4 Mkr (937,2) i uppskjuten betalning av köpeskillning vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillingar.

De villkorade köpeskillningarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde. Däremot redovisas en diskonterad ränta som finansiell kostnad för perioden. I koncernens Finansiella kostnader ingår denna ränta med -21,4 Mkr (-14,0) för perioden.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har netto resulterat i en intäkt om 61,1 Mkr vilket inkluderar omvärdering relaterad löpande villkorade köpeskillingar om 30,0 Mkr samt omvärdering vid slutreglering av avtalade villkorade köpeskillingar om -6,9 Mkr (-3,2) samt en höjning av diskonteringsräntan om en procentenhet vilket medför en minskad skuld om 38,0 Mkr (-). De villkorade köpeskillningarna redovisas enligt IFRS till nuvärdet av bedömt verkligt värde baserat på kvarvarande löptid och förväntat utfall. Omvärderingen redovisas baserat på nettot under övriga intäkter alternativt övriga externa kostnader.

Under perioden har resultatet belastats med -3,5 Mkr (-2,7) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingskulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick 3 290,0 Mkr (1 626,2).

Den finansiella nettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 774,0 Mkr (504,5).

Nyckeltalet Finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 1,80 (1,05) per 30 september.

Finansiering

Koncernen förnyade sina kreditavtal under andra kvartalet 2022. Dessa avtal, med två olika finansiella institut, löper i tre år med option till förlängning. Avtalad kreditvolym uppgår för närvarande till totalt 2 100 Mkr samt 36 MGBP, motsvarande ca 450 Mkr. I tillägg finns möjlighet till ytterligare finansiering inom ramen för avtalen. Avtalen löper till rörlig ränta i 3-6 månaders intervall. Koncernen har dock avtal om s.k. ränteswappar, motsvarande ca 20% av avtalad kreditvolym, med 2 års löptid. I tillägg använder koncernen sig av valutaswappar, för en balanserad exponering mot GBP och EUR. F.n. uppgår dessa volymer till motsvarande ca 583 Mkr respektive 350 Mkr.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdiptech AB:s nettoomsättning avser huvudsakligen internfakturering av management fee som för perioden uppgick till 13,7 Mkr (11,5) och resultat efter finansnetto till -21,7 Mkr (-45,0).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 2 024 (1 629) vid utgången av september. Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna har ökat antalet medarbetare med 405.

Incitamentsprogram

Incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare i koncernen i form av teckningsoptioner för aktier av serie B introducerades 2018, fördelat på tre serier: serie 2018/2021, serie 2018/2022 samt serie 2018/2023. År 2021 introducerades ett motsvarande incitamentsprogram om teckningsoptioner av serie 2021/2024. På stämman 2022 beslutades om ytterligare ett program, serie 2022/2025, detta kommer dock inte implementeras.

Serie 2018/2022 löstes in i mars 2022 och nyemitterade aktier tecknades, varvid koncernen tillfördes 14,5 Mkr i eget kapital.

Serie 2018/2021 löstes in i mars 2021 och nyemitterade aktier tecknades, varvid koncernen tillfördes 13,3 Mkr i eget kapital.

Per 30 september är 190 590 teckningsoptioner av serie 2018/2023 och 325 981 teckningsoptioner av serie 2021/24 utestående, efter gjorda återköp. Teckningskursen för nya B-aktier tecknade med stöd av dessa teckningsoptioner uppgår till 75,20, respektive 463,00 kr per aktie.

Finansiella risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, främst relaterade till lån och kundfordringar. De finansiella riskerna består av:

- Likviditetsrisk och finansieringsrisk
- Ränterisk
- Valutarisk
- Kund- och motpartsrisk

I februari 2022 invaderade Rysslands militär Ukraina, vilket förutom ett stort mänskligt lidande även påverkat den globala handeln och finansmarknaderna. För Sdiptech är den direkta affärsexponeringen i Ryssland och Ukraina dock försumbar. Utöver detta ser vi ingen nämnvärd påverkan på efterfrågan.



Ytterst beror de långsiktiga ekonomiska konsekvenserna, inklusive konsekvenserna på finansmarknaderna i allmänhet och koncernen i synnerhet, av krisens varaktighet och åtgärder som vidtagits av regeringar, centralbanker och andra myndigheter. Skulle situationen till följd av kriget i Ukraina förvärras kan risker såsom ökade råvaru- och energipriser, komponentbrist och tillgänglighetsproblem materialiseras och ha en negativ inverkan på koncernens möjligheter att bedriva sin verksamhet, vilket skulle ha en negativ effekt på Koncernens resultat och finansiell position.

Under 2022 har dessutom inflationen stigit kraftigt i de flesta länder som koncernens bolag är verksamma i. Detta har medfört högre priser för insatsvaror och personal för koncernens bolag. Merparten av dess kostnadsökningar har eller kommer att kompenseras för genom höjda priser gentemot kund. Det föreligger dock en viss fördröjning mellan dessa skeenden, då

koncernens bolag till viss del har kontrakt med kunder som reglerar dessa processer över tid. Den ökande inflationen har även lett till att Centralbanker höjer sina styrräntor, med ökade lånekostnader som följd. Detta påverkar koncernen till den del som låneräntorna är rörliga.

För mer detaljerad information om riskfaktorer hänvisas till not 16 i årsredovisningen 2021.

Transaktioner med närstående

Inga närstående transaktioner föreligger inom koncernen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har noterats efter rapportperiodens utgång.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2022 RTM sep	2021 jan-dec
Nettoomsättning	2	856,8	646,2	2 487,7	1 969,8	3 236,8	2 718,9
Övriga rörelseintäkter	2	33,3	3,6	75,0	16,4	81,7	23,1
Totala intäkter		890,1	649,8	2 562,7	1 986,2	3 318,5	2 742,0
Rörelsens kostnader							
Material, legoarbeten och underentreprenörer		-333,1	-285,5	-994,9	-832,2	-1 315,3	-1 152,6
Övriga externa kostnader		-68,8	-53,0	-220,5	-205,8	-332,6	-317,9
Personalkostnader		-252,7	-174,8	-724,2	-567,1	-922,6	-765,5
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-35,9	-21,3	-91,5	-64,9	-117,0	-90,4
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-23,1	-12,7	-61,7	-34,5	-78,4	-51,2
Rörelseresultat		176,5	102,5	469,9	281,7	552,6	364,4
Resultat från finansiella poster	3						
Finansiella intäkter		10,0	5,6	6,7	17,5	1,0	11,8
Finansiella kostnader		-29,7	-12,7	-72,7	-38,2	-85,7	-51,2
Resultat efter finansiella poster		156,8	95,4	403,9	261,0	467,9	325,0
Skatt på periodens resultat		-30,3	-18,4	-82,8	-61,1	-99,8	-78,1
Periodens resultat		126,5	77,0	321,1	199,9	368,1	246,9
Resultat hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		126,2	76,8	320,3	199,2	367,0	245,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,3	0,2	0,8	0,7	1,1	1,0
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden (kr per aktie)							
Resultat per aktie (före utspädning)		3,45	2,07	8,72	5,40	9,95	6,62
Resultat per aktie (efter utspädning)		3,43	2,05	8,68	5,35	9,90	6,55
EBITA*		170,8	119,3	475,5	355,9	629,0	509,3
Genomsnittligt antal stamaktier		35 600 421	35 363 927	35 534 656	34 945 355	35 491 623	35 050 858
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		35 730 541	35 704 145	35 678 929	35 275 074	35 640 896	35 385 015
Antal stamaktier vid periodens utgång		35 601 348	33 363 927	35 601 348	35 363 927	35 601 348	35 363 927

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2022 RTM sep	2021 jan-dec
Periodens resultat	126,5	77,0	321,1	199,9	368,1	246,9
Övrigt totalresultat för perioden						
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	4,7	3,6	37,2	34,8	57,9	55,5
Totalresultat för perioden	131,2	80,6	358,3	234,7	426,0	302,4
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	130,9	80,4	357,5	234,0	424,9	301,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,2	0,8	0,7	1,1	1,0

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4	3 985,5	2 771,7	3 183,3
Övriga immateriella tillgångar		1 022,7	528,7	664,8
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		358,5	214,2	239,6
Nyttjanderättstillgångar		254,7	180,7	195,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		10,9	11,0	10,6
Summa anläggningstillgångar		5 632,2	3 706,3	4 294,2
Omsättningstillgångar				
Varulager		531,9	313,5	323,7
Kundfordringar		644,9	472,3	498,2
Övriga fordringar		102,4	47,1	66,3
Aktuella skattefordringar		36,9	24,0	40,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		172,0	83,3	99,8
Likvida medel		388,5	281,3	368,8
Summa omsättningstillgångar		1 876,5	1 221,5	1 397,7
Summa tillgångar		7 508,7	4 927,8	5 691,9
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		1 576,1	1 555,0	1 555,8
Reserver		0,9	0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		1 313,8	910,5	966,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 891,7	2 467,3	2 524,4
Innehav utan bestämmande inflytande		5,5	4,4	4,8
Summa eget kapital		2 897,2	2 471,8	2 529,1
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	5	3 337,9	1 579,5	2 082,9
Icke räntebärande långfristiga skulder		228,3	125,0	150,9
Summa långfristiga skulder		3 566,2	1 704,5	2 233,8
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	5	340,6	328,0	413,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder		704,6	423,4	515,8
Summa kortfristiga skulder		1 045,2	751,4	929,0
Summa skulder		4 611,4	2 445,9	3 162,8
Summa eget kapital och skulder		7 508,7	4 927,8	5 691,9

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(Mkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Not	Aktie-kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanser ad vinst			
Ingående balans per 1 januari 2021		0,9	1 062,1	0,9	651,6	1 715,5	40,1	1 755,6
Periodens resultat		-	-	-	199,2	199,2	0,7	199,9
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	34,6	34,6	0,2	34,8
Summa totalresultat		-	-	-	233,8	233,8	0,9	234,7
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5
Nyemission av stamaktier serie B		-	485,8	-	-	485,8	-	485,8
Nyemissionsutgifter		-	-8,9	-	-	-8,9	-	-8,9
Optionspremier		-	16,1	-	-	16,1	-	16,1
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	35,6	35,6	-35,6	-
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Summa transaktioner med aktieägare		-	492,9	-	25,1	518,0	-36,6	481,4
Utgående balans per 30 september 2021		0,9	1 555,0	0,9	910,5	2 467,3	4,4	2 471,8
Ingående balans per 1 oktober 2021		0,9	1 555,0	0,9	910,5	2 467,3	4,4	2 471,8
Periodens resultat		-	-	-	46,7	46,7	0,3	47,0
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	20,7	20,7	-	20,7
Summa totalresultat		-	-	-	67,4	67,4	0,3	67,7
Transaktioner med aktieägare								
Optionspremier		-	0,8	-	-	0,8	-	0,8
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-7,6	-7,6	-	-7,6
Summa transaktioner med aktieägare		-	0,8	-	-11,1	-10,3	-1,0	-10,3
Utgående balans per 31 december 2021		0,9	1 555,8	0,9	966,8	2 524,4	4,7	2 529,1
Ingående balans per 1 januari 2022		0,9	1 555,8	0,9	966,8	2 524,4	4,7	2 529,1
Periodens resultat		-	-	-	320,3	320,3	0,8	321,1
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	37,2	37,2	-	37,2
Summa totalresultat		-	-	-	357,5	357,5	0,8	358,3
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5
Nyemission av stamaktier serie B		-	20,7	-	-	20,7	-	20,7
Optionspremier		-	-0,3	-	-	-0,3	-	-0,3
Summa transaktioner med aktieägare		-	20,4	-	-10,5	9,9	-	9,9
Utgående balans per 30 september 2022		0,9	1 576,1	0,9	1 313,8	2 891,7	5,5	2 897,2

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	156,8	95,4	403,9	261,0	325,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	38,3	2,7	101,5	23,0	214,7
Betalda skatter	-30,1	-9,6	-76,4	-88,3	-94,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	165,0	88,5	429,0	195,7	445,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-25,5	-10,2	-91,9	-40,0	-39,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-27,6	15,2	-4,2	-31,5	-45,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	2,8	-18,1	30,3	17,7	24,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,7	75,4	363,2	141,9	385,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-17,0	-123,2	-850,8	-820,5	-1 160,4
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-30,9	-0,7	-222,8	-106,3	-108,9
Avyttring av dotterföretag	-	-	-11,0	-71,2	-71,2
Erhållen köpeskilling avyttring av dotterföretag	-	-	-	381,7	381,7
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-73,7	-73,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-49,1	-	-65,6	-2,2	-8,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-28,5	-8,9	-67,9	-17,3	-42,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125,5	-132,8	1 218,1	-709,5	-1 083,6
Finansieringsverksamheten					
Optionsprogram	-0,3	-0,4	-0,3	16,1	16,8
Nyemission	6,5	-	21,0	476,9	477,0
Upptagna lån	-	-	1 702,0	657,1	1 090,4
Amortering av lån	-13,2	-11,9	-797,9	-542,8	-736,3
Amortering av leasingsskuld	-27,8	-13,7	-46,9	-43,3	-57,3
Utbetalning utdelning	-3,5	-3,5	-10,5	-10,5	-20,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38,3	-29,5	867,4	553,5	770,0
Periodens kassaflöde	-49,1	-86,9	12,5	-14,1	71,7
Likvida medel vid periodens början	436,3	369,5	368,8	279,5	279,5
Kursdifferenser i likvida medel	1,3	-1,3	7,2	15,9	17,6
Likvida medel vid periodens slut	388,5	281,3	388,5	281,3	368,8

1) justering för poster som ingår i resultat efter finansiella poster men som inte är kassaflödespåverkande består väsentligen utan av- och nedskrivningar av samt omvärdering av villkorade köpeskillingar

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2022 RTM sep	2021 jan-dec
Nettoomsättning	4,6	3,8	13,7	11,5	17,5	15,4
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,7	-	0,7	-
Totala intäkter	4,6	3,8	14,4	11,5	18,2	15,4
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-4,6	-5,4	-15,8	-20,6	-21,4	-26,2
Personalkostnader	-9,9	-8,8	-34,2	-30,3	-45,1	-41,3
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,5	-0,4	-0,6	-0,6
Rörelseresultat	-10,1	-10,5	-36,1	-39,8	-49,0	-52,7
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-19,0	-	-19,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	3,6	-	3,6
Finansiella intäkter	4,5	2,1	14,6	10,5	18,8	14,8
Finansiella kostnader	-	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-5,6	-8,6	-21,7	-45,0	-30,5	-53,7
Mottagna koncernbidrag	-	-	-	-	75,0	75,0
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-27,5	-27,6
Skatt	0,3	-	0,6	-	0,6	-
Periodens resultat	-5,3	-8,6	-21,2	-45,0	17,4	-6,3

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,6	1,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	25,6	25,7
Fordringar hos koncernföretag	1 841,0	1 765,8	1 683,0
Summa anläggningstillgångar	1 842,9	1 793,2	1 710,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	941,6	790,5	1 162,0
Kundfordringar	0,3	0,3	0,3
Övriga fordringar	0,8	1,7	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,8	3,1	3,3
Likvida medel	6,3	17,0	6,1
Summa omsättningstillgångar	951,8	812,7	1 172,8
Summa tillgångar	2 794,7	2 605,9	2 883,2
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,9	0,9
Överkursfond	1 576,2	1 555,0	1 555,8
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	184 ,6	180,5	215,7
Summa eget kapital	1 761,7	1 736,4	1 772,4
Skulder			
Övriga långfristiga räntebärande skulder	761,0	721,2	664,0
Kortfristiga skulder till koncernbolag	6,5	43,5	91,4
Kortfristiga skulder	265,6	104,8	355,3
Summa skulder	1 033,1	869,5	1 110,8
Summa eget kapital och skulder	2 794,7	2 605,9	2 883,2

NOTER

REDOVISNINGSPRINCIPER I ENLIGHET MED IFRS

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (EU). Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR2 Redovisning för juridisk person.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen avseende räkenskapsår 2021.

Till följd av avrundningar kan differenser i summeringar förekomma i delårsrapporten.

Nya och ändrade standarder för räkenskapsåret 2022

Nya eller ändrade standards enligt IFRS förväntas inte få några väsentliga effekter.

NOT 1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För mer detaljerad information hänvisas till not 1 i årsredovisningen 2021.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernens goodwill samt moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde, om inte annat anges.

Vid rörelseförvärv är normalt del av köpeskillingen sammankopplad med det förvärvade bolagets finansiella

resultat under en tidsperiod efter tillträdet. Det bokförda värdet på skulderna till säljarna i form av villkorade köpeskillingar kan påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden. Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar som uppstår i rörelseförvärv värderas till verkligt värde via resultatet.

NOT 2 SEGMENTREDOVISNING

Sdiptech redovisar resultatet från verksamheten i två segment: Resource Efficiency och Special Infrastructure Solutions.

RESOURCE EFFICIENCY

Bolagen inom Resource Efficiency tillhandahåller nischade produkter och tjänster som bidrar till användning av resurser, så som vatten, energi, mineraler, skog och livsmedel, på ett effektivt och hållbart sätt. De huvudsakliga geografiska marknaderna är norra Europa och Storbritannien.

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Bolagen inom Special Infrastructure Solutions tillhandahåller nischade produkter och tjänster för specialiserade behov inom luft- och klimatkontroll, säkerhet och bevakning samt transportsystem. De huvudsakliga geografiska marknaderna är norra Europa och Storbritannien.

Förgående räkenskapsår avyttrades sju av totalt nio enheter inom det tidigare affärsområdet Property Technical Services varpå en omorganisering resulterade i att den kvarstående verksamheten från och med det tredje kvartalet 2021 redovisas under Special Infrastructure Solutions.

Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner

Gruppgemensamma funktioner utgörs av koncernens moderbolag Sdiptech AB och koncernens holdingbolag vilket även omfattar resultatpåverkande poster såsom omvärdering av villkorade köpeskillingar och nedskrivning av goodwill.

Segmentinformation koncernen

Koncernen	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning (Mkr)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	jan-dec
Resource Efficiency	283,9	258,5	961,1	726,9	1 262,4	1 028,2
Special Infrastructure Solutions	572,9	387,8	1 526,6	1 243,1	1 974,2	1 690,7
Total nettoomsättning	856,8	646,2	2 487,7	1 969,8	3 236,8	2 718,9
Koncernen	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat, EBIT (Mkr)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	jan-dec
Resource Efficiency	54,5	60,4	195,2	165,3	267,5	237,6
Special Infrastructure Solutions	105,6	59,6	269,3	201,1	344,0	275,8
Affärsområden	160,1	120,0	464,5	366,4	611,5	513,4
Centrala enheter	16,2	-17,5	5,4	-84,7	-59,1	-149,2
Totalt EBIT	176,5	102,5	469,9	281,7	552,6	364,4
Finansiella poster	-19,8	-7,1	-66,0	-20,7	-84,7	-39,4
Koncernens resultat före skatt	156,8	95,4	403,9	261,0	467,9	325,0

	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Intäkter från avtal med kunder (Mkr)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	jan-dec
<i>Resource Efficiency</i>						
Produkter	185,1	202,6	682,8	548,9	914,7	780,8
Installation, direkt	48,7	32,5	142,7	90,3	179,1	126,7
Installation, över tid	6,0	11,9	18,4	49,7	37,8	69,1
Service, direkt	28,5	3,2	83,6	12,9	84,3	13,6
Service, över tid	9,9	4,0	19,6	14,4	28,6	23,4
Distribution	5,7	4,3	14,0	10,5	18,1	14,6
Summa Resource Efficiency	283,9	258,5	961,1	726,9	1 262,7	1 028,2
<i>Special Infrastructure Solutions</i>						
Produkter	333,9	159,1	780,5	456,0	971,0	646,5
Installation, direkt	69,5	76,2	220,4	244,3	342,2	366,1
Installation, över tid	46,2	25,7	154,6	141,5	202,8	189,7
Service, direkt	120,0	116,7	333,8	346,9	379,3	392,4
Service, över tid	0,1	7,8	28,8	44,6	66,3	82,1
Distribution	3,1	2,3	8,4	9,7	12,7	14,0
Summa Special Infrastructure Solutions	572,9	387,8	1 526,6	1 243,0	1 974,4	1 690,7
<i>Summa Produkter</i>	<i>519,0</i>	<i>361,7</i>	<i>1 463,3</i>	<i>1 004,8</i>	<i>1 885,8</i>	<i>1 427,3</i>
<i>Summa Installation, direkt</i>	<i>118,2</i>	<i>108,7</i>	<i>363,1</i>	<i>334,6</i>	<i>521,3</i>	<i>492,8</i>
<i>Summa Installation, över tid</i>	<i>52,2</i>	<i>37,6</i>	<i>173,0</i>	<i>191,3</i>	<i>240,5</i>	<i>258,8</i>
<i>Summa Service, direkt</i>	<i>148,5</i>	<i>119,8</i>	<i>417,4</i>	<i>358,8</i>	<i>463,6</i>	<i>406,0</i>
<i>Summa Service, över tid</i>	<i>10,0</i>	<i>11,9</i>	<i>48,4</i>	<i>59,0</i>	<i>94,9</i>	<i>105,5</i>
<i>Summa Distribution</i>	<i>8,8</i>	<i>6,6</i>	<i>22,4</i>	<i>20,1</i>	<i>30,9</i>	<i>28,6</i>
Summa intäkter totalt	856,8	646,2	2 487,7	1 969,8	3 236,8	2 718,9

	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Övriga intäkter (Mkr)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	jan-dec
Resource Efficiency	1,4	0,9	4,2	3,6	9,9	9,3
Special Infrastructure Solutions	3,0	2,7	8,8	9,3	9,8	10,3
Affärsområden	4,4	3,6	13,0	12,8	19,7	19,6
Centrala enheter	29,0	-	62,1	3,6	62,0	3,5
Summa	33,3	3,6	75,0	16,4	81,7	23,1

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

(Mkr)	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2022 RTM sep	2021 jan-dec
Finansiella intäkter						
Ränteintäkter	0,3	0,1	0,4	0,8	-	0,4
Valutakursdifferens	9,6	5,5	6,3	16,6	1,1	11,4
Övriga intäkter	0,2	-	0,1	-	-0,1	
Totala finansiella intäkter	10,0	5,6	6,7	17,5	1,0	11,8
Finansiella kostnader						
Räntekostnad finansiella skulder kreditinstitut	-25,2	-5,3	-46,1	-18,3	-53,9	-26,0
Diskonteringsränta avseende leasingkulder	-1,4	-0,9	-3,5	-2,7	-4,9	-4,1
Diskonteringsräntor avseende skulder för villkorade köpeskillingar	-9,6	-6,0	-21,4	-14,0	-24,8	-17,3
Övriga finansiella kostnader	6,4	-0,6	-1,7	-3,3	-2,2	-3,8
Totala finansiella kostnader	-29,7	-12,7	-72,7	-38,2	-85,7	-51,2
Finansiella poster – netto	-19,8	-7,1	-66,0	-20,7	-84,7	-39,4

Koncernens finansnetto består löpande av räntekostnader fördelat på räntekostnader avseende finansiella skulder till kreditinstitut samt diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar och leasingkulder enligt IFRS16. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetaling som belastar koncernens kassaflöde. Utöver detta påverkas koncernen av valutakursdifferenser avseende interna och externa lån i utländsk valuta.

NOT 4 GOODWILL

(Mkr)	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Ingående balans vid periodens början	3 183,3	2 268,4	2 268,4
Periodens förvärv	699,5	686,2	1 041,9
Justering preliminära förvärvsanalyser	12,8	-9,4	-9,4
Avyttrade enheter	-	-244,9	-244,9
Valutaomräkningseffekter	89,8	71,4	127,3
Redovisat värde periodens slut	3 985,5	2 771,7	3 183,3

I jämförelse med 31 december 2021 har goodwill ökat med totalt 802,2 Mkr och uppgår till 3 985,5 Mkr per den 30 september 2022. Under januari till september 2022 har rörelseförvärv genomförts vilket medfört en ökning av goodwill med 699,5 Mkr.

NOT 5 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Skulder till kreditinstitut	2 150,8	773,9	1 156,6
Leasingkulder	180,8	128,7	135,0
Villkorade köpeskillingar	1 004,4	675,1	789,6
Övriga långfristiga skulder	1,9	1,8	1,7
Summa långfristiga räntebärande skulder	3 337,9	1 579,5	2 082,9
Skulder till kreditinstitut	11,7	11,9	10,2
Leasingkulder	71,4	53,5	60,8
Villkorad köpeskillning	257,0	262,1	341,7
Övriga kortfristiga skulder	0,5	0,5	0,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	340,6	328,0	413,2

Villkorade köpeskillingar avser olika typer av förpliktelse mot säljande part som är knutna till villkor baserat på det förvärvade bolagets resultat under en bestämd period efter förvärvet. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som Nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Skulderna redovisas till nuvärdet av de förväntade utflödena baserat på bedömt verkligt värde vid balansdagen utifrån utfall och framtida prognoser.

Villkorade köpeskillingar (Mkr)	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Ingående balans vid periodens början	1 131,4	694,8	694,8
Periodens förvärv	361,7	305,2	435,4
Utbetalda villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv	-219,6	-106,3	-108,9
Räntekostnader (diskonteringseffekt p.g.a. nuvärdes-beräkning)	21,4	14,0	17,6
Omvärdering via rörelseresultatet	-61,1	3,2	43,0
Valutakursdifferenser	27,6	26,3	49,5
Redovisat värde periodens slut	1 261,5	937,2	1 131,4

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har under året resulterat i en övrig intäkt om 22,4 Mkr (-3,2). Omvärderingen under perioden är relaterad till slutreglering av fem avtalade villkorade köpeskillingar där utfallet som låg till grund för beräkningen avvek från bedömning vid senaste omvärderingen vilket uppgår till -6,9 Mkr (-3,2) samt en minskad reservering för en affärsenhet vilket uppgår till 30,0 Mkr (-). De villkorade köpeskillningarna redovisas enligt IFRS till nuvärdet av bedömt verkligt värde baserat på kvarvarande löptid och förväntat utfall.

De villkorade köpeskillningarna diskonteras genom nuvärdesberäkning. Den 30 juni 2022 har diskonteringsräntan justerats från två till tre procentenheter, vilket medfört en minskning av skulden med 38,0 Mkr (-). Justeringen av diskonteringsräntan sker då koncernens upplåningsränta har höjts, p.g.a. den ökade styrräntan.

NOT 6 RÖRELSEFÖRVÄRV

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS, avseende förvärv under januari till september 2022

(Mkr)	Agrosistemi ¹	TEL UK ²	RDM ³	ELM ⁴	Övriga	Total
Immateriella anläggningstillgångar	5,1	-	-	-	-	5,1
Materiella anläggningstillgångar	24,8	0,6	35,9	45,0	-	106,3
Övriga anläggningstillgångar	1,0	-	-	-	-	1,0
Lager och pågående arbete	-	11,1	59,8	34,7	-	105,6
Likvida medel	42,9	16,8	27,2	-	-	86,9
Kundfordringar ⁵⁾	28,3	27,5	45,1	40,8	-	141,7
Övriga omsättningstillgångar	14,7	20,7	53,3	0,1	0,3	89,1
Övriga långfristiga skulder	-5,8	-9,6	-0,6	-31,8	-	-47,8
Aktuell skatteskuld	-4,9	-2,8	-3,2	-8,6	-	-19,5
Övriga kortfristiga skulder	-26,6	-23,1	-34,2	-34,8	-	-118,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	79,5	41,2	183,3	45,4	0,3	120,7
Koncerngoodwill	72,5	121,3	215,0	287,9	2,7	699,4
Varumärke	14,2	10,5	17,7	37,9	-	80,3
Kundrelationer	71,3	55,0	67,0	33,8	-	227,1
IPR	-	-	-	28,2	-	28,2
Uppskjuten skatteskuld	-20,5	-12,4	-16,1	-22,0	-	-71,0
Total beräknad köpeskillning	217,0	215,6	466,9	411,2	3,0	1 313,7
Likvida medel	103,0	154,9	390,8	300,3	3,0	952,0
Villkorad köpeskillning	114,0	60,7	76,1	110,9	-	361,7
Totalt ersättning	217,0	215,6	466,9	411,2	3,0	1 313,7
Likvidpåverkan på koncernen	Agrosistemi¹	TEL UK²	RDM³	ELM⁴	Övriga	Total
Förvärvade likvida medel	42,9	16,8	27,2	-	-	86,9
Överförd ersättning	-103,0	-154,9	-390,8	-300,3	-3,0	-952,0
Total likvidpåverkan	-60,1	-138,1	-363,6	-300,3	-3,0	-865,1
Övriga upplysningar⁶	Agrosistemi¹	TEL UK²	RDM³	ELM⁴	Övriga	Total
Runrate omsättning	89,1	64,5	172,9	274,7	-	601,2
Runrate resultat före skatt	21,0	16,1	43,2	45,1	-	125,4

De förvärvade enheternas bidrag till koncernens omsättning och resultat	Agrosistemi ¹	TEL UK ²	RDM ³	ELM ⁴	Övriga	Totalt
Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning	70,0	54,5	87,4	93,8	2,9	308,7
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt	21,3	23,3	27,9	11,3	1,2	85,1
Transaktionskostnader, inkl. eventuell stämpelskatt	-1,5	-4,1	-6,9	-1,5	-	-14,2
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-3,2	-2,3	-1,9	-2,2	-	-9,5

¹) Agrosistemi S.r.l och Amaltea S.a.r.l.s

²) Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd

³) Resource Data Management Group Ltd med dotterbolag

⁴) e-l-m Kragelund A/S

⁵) Fordringarna är värderade till verkligt värde, inga bedömda osäkra fordringar inkluderas

⁶) Runrate baseras på omsättning samt rörelseresultat före skatt, på tolv månadersbasis, vid förvärvstillfället. För utländska förvärv har resultatet räknats om baserat på kursen vid förvärvstillfället.

Redovisning vid förvärv

Förvärvsanalysen är preliminär. Förvärvsanalysen hålls öppen under 12 månader från tillträdesdagen. Under perioden kan retroaktiva justeringar av de preliminära belopp som redovisades per förvärvstidpunkten ske så att de återspeglar ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten och som, om de hade varit kända, hade påverkat beräkningen av de belopp som redovisades per den tidpunkten.

Goodwill utgörs av det belopp som det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktier i förvärvade dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten och är huvudsakligen hänförd till synergier och andra immateriella tillgångar som ej uppfyller kriterierna för separat redovisning. Goodwill härrör sig till den förvärvade enhetens förväntade bidrag till att komplettera och bredda koncernens utbud, säljkanaler och synergier inom infrastruktur och bidrar till koncernens fortsatta tillväxt.

Transaktionskostnader för förvärv kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Dessa kostnader, tillsammans med kostnader för eventuella avyttringar, redovisas i resultaträkningen under posten övriga externa kostnader. Förvärvskostnaderna för perioden januari till september 2022 uppgick till 15,7 Mkr (22,7) se även sid 24.

Beskrivning av förvärv under januari till september 2022

Sdiptech AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Agrosistemi Srl den 31 januari 2022. Bolaget är specialiserade på behandling och återvinning av biologiskt slam som härrör från avloppsrening med över 20 års erfarenhet. Företaget är beläget i Piacenza, Italien, och har utvecklat en patenterad behandlingsprocess som används för att rensa slam från skadliga ämnen och omvandla det till organiska gödningsprodukter av hög kvalitet. Detta gör det möjligt att ersätta syntetiska gödselmedel med organiska, samtidigt som man återvinner värdefulla resurser som annars skulle gå förlorade. Användning av mer organiska produkter i jordar hjälper också till att bekämpa ökenspridning, som är ett växande problem i stora delar av världen. Agrosistemi har en årlig omsättning om 8,5 miljoner euro, med 2,0 miljoner euro i EBIT. Agrosistemi är Sdiptechs första bolag i Italien och tillför kompletterande fokusområden och expertis inom avfallshantering och bioekonomi till koncernen.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 14 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis, varav 8,6 miljoner EUR betalas på tillträdesdagen och finansieras med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillingen, som regleras i slutet av earn-out-perioden som löper till 31 december 2029, kommer att uppgå till mellan 7,0 och 25,7 miljoner EUR, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 8,6 miljoner EUR förutsätter en högre resultatnivå än nuvarande. Agrosistemi har vid förvärvet 22 anställda.

Beräknad villkorad köpeskillning för Agrosistemi bedöms till 114 Mkr vid förvärvstillfället efter nuvärdesberäkning. Bedömningen är gjord utifrån bedömning av det sannolika utfallet baserat på prognoser för bolaget från förvärvstillfället fram till utgången tidsperioden för den villkorade köpeskillingen, referenspunkt för tillväxt är beräknad på normaliserad årlig vinst vid förvärvstillfället. Agrosistemi ingår i affärsområdet Resource Efficiency.

Den 25 mars 2022 förvärvade Sdiptech 91 procent av aktierna Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd (TEL). TEL har över 50 års erfarenhet av att specialisera sig på design och tillverkning av elektronisk luftflödesstyrning och monitorer. TEL:s luftflödesmonitorer och -styrning fungerar i tusentals laboratorier över hela världen, vilket säkerställer en säker arbetsmiljö för laboratoriepersonal. Dragskåpets luftflödes- och rumsregulatorer hjälper också kunderna att minska energianvändningen med upp till 85 procent, samt övriga driftskostnader. Med ett växande behov av miljövänliga lösningar utvecklas TEL:s produktsortiment och tjänster för att möta denna efterfrågan, och introducerar energibesparande produkter för nya och befintliga laboratorier och andra industriella arbetsmiljöer. Bolaget har en årlig omsättning på 5,2 miljoner GBP med god lönsamhet.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 14 miljoner GBP på kassa- och skuldfri basis. Finansiering sker med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillingen inklusive earn-out-kostnader för 91 procent av bolagets aktier, som regleras efter fem år, kommer att uppgå till mellan 12,0 och 17,5 miljoner GBP, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 12 miljoner GBP förutsätter en högre resultatnivå än nuvarande. Enligt avtal kan Sdiptech köpa resterande 9 procent av aktierna under åren 2028 till 2034. Värderingen av de återstående aktierna beror på företagets vinsttillväxt. TEL UK har vid förvärvet 9 anställda.



Beräknad villkorad köpeskillning för TEL UK uppgår till 61 Mkr vid förvärvstillfället. Bedömningen är gjord utifrån bedömning av det sannolika utfallet baserat på prognoser för bolaget från förvärvstillfället fram till utgången tidsperioden för den villkorade köpeskillningen samt för förvärv av resterande andel aktier varpå inget innehav redovisas avseende minoritetsandelarna istället redovisas en finansiell skuld. Skulden redovisas som villkorad köpeskillning till nuvärdet av inlösenbeloppet för aktierna vilket är beroende på bolagets resultatutveckling. TEL UK ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Den 13 maj 2022 förvärvade Sdiptech samtliga aktier i Resource Data Management Ltd (RDM), en specialiserad produktleverantör inom styrning och kontroll av kyla samt byggnadsledningssystem. RDM har byggt upp en globalt stark position inom dagligvaruhandeln med kunder som t.ex. stora livsmedelskedjor i Storbritannien, USA och Asien. Produkterna används i livsmedlens hela värdekedja och produkterna är kända för både en hög prestanda och förmågan att minska energiförbrukningen. Alla produkter, hårdvara och mjukvara, utvecklas och tillverkas i egen regi. RDM är ett intressant tillskott till Sdiptechs verksamhet inom kyla, luft och klimatkontroll, kundsegment och teknologi kompletterar koncernens nuvarande marknad och erbjudanden. RDM har sitt huvudkontor i Glasgow och har en årlig omsättning på 14 miljoner GBP och ett rörelseresultat före skatt på 3,5 miljoner GBP.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 30 miljoner GBP på kassa- och skuldfri basis. Finansiering sker med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillningen inklusive earn-out-kostnader, som regleras efter 2 år, kommer att uppgå till mellan 30 och 41 miljoner GBP, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 30 miljoner GBP förutsätter en högre resultatnivå än nuvarande. Av den initiala köpeskillningen om 30 miljoner GBP, så betalas 0,5 miljoner GBP med B-aktier i Sdiptech AB (publ.) tilldelningen sker genom en apportemission av 21 321 nya stamaktier av serie B vilket beslutades av Sdiptechs styrelse den 5 juli 2022. RDM har vid förvärvet 130 anställda.

Beräknad villkorad köpeskillning för RDM uppgår till 76 Mkr vid förvärvstillfället efter nuvärdesberäkning. Bedömningen är gjord utifrån bedömning av det sannolika utfallet baserat på prognoser för bolaget från förvärvstillfället fram till utgången tidsperioden för den villkorade köpeskillningen. RDM ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Den 1 juni 2022 förvärvade Sdiptech 80 procent av aktierna e-l-m- Kragelund A/S i Danmark (ELM). ELM utvecklar och tillverkar innovativa redskap för gaffeltruckar. Kunder är trucktillverkare och distributörer över hela Europa och USA, som riktar sig till transport-, logistik- och lagerindustrin. ELM är känt på marknaden för hög kvalitet och för produktinnovation som bidrar till effektivare och säkrare godshantering. ELM har sitt huvudkontor i Kragelund, nära Horsens, Danmark, och har ett rörelseresultat på ca. 32 miljoner DKK. ELM är Sdiptechs första affärsenhet i Danmark ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 300 miljoner DKK. Finansiering sker med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillningen inklusive inlösen enligt option av resterande 20 procent av bolagets aktier är beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. Enligt avtal kan Sdiptech köpa resterande 20 procent av aktierna efter 4 år, där värderingen av de återstående aktierna beror på företagets vinsttillväxt. Vid förvärvstillfället bedöms värde på de återstående andelarna att uppgå till 111 Mkr efter nuvärdesberäkning. ELM har vid förvärvet 167 anställda.

Om periodens förvärvade enheter konsoliderats från och med 1 januari 2022 skulle nettoomsättningen januari till september ha uppgått till ca 2 628 Mkr och EBITA* skulle ha uppgått till ca 525 Mkr.

NOT 7 UTDELNING

I mars 2015 emitterades 1 750 000 preferensaktier med emissionskurs 100 kronor per aktie. Utdelning uppgår till 8 kr per år, fördelat på kvartalsvisa betalningar. Inlösenpris är 120 kronor under 0–24 månader efter utställandet, 110 kronor under månad 25–48, och 105 kr därefter. Utdelning till preferensaktier kräver stämmobeslut. Innehavarna av preferensaktierna har ingen rätt att påkalla inlösen eller kräva utdelning. Utdelningen på preferensaktier regleras i bolagsordningen. Utdelningen uppgår till 14,0 Mkr årligen, fördelat på 3,5 Mkr per kvartal, med utbetalning i mars, juni, september och december.

BESKRIVNING AFFÄRSOMRÅDEN

RESOURCE EFFICIENCY

Bolagen inom Resource Efficiency tillhandahåller nischade produkter och tjänster som bidrar till användning av resurser, så som vatten, energi, mineraler, skog och livsmedel, på ett effektivt och hållbart sätt. De huvudsakliga geografiska marknaderna är norra Europa, Storbritannien och Italien.

Bolagen inom Resource Efficiency (i bokstavsordning):

- Agrosistemi Srl (fr.o.m. jan-22) Behandling och återvinning av biologiskt slam
- CentralByggarna i Åkersberga AB Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik
- Centralmontage i Nyköping AB Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik
- EuroTech Sire System AB Installation och service av avbrottsfri elförsörjning
- Hansa Vibrations & Omgivningskontrol AB Utför vibrationsmätning i infrastrukturprojekt
- Hydrostandard Mätteknik Nordic AB Byten, renovering och kalibrering av vattenmätare
- Multitech Site Services Ltd Tillfällig infrastruktur så som tillfällig el, vatten, brandskydd och belysning
- Polyproject Environment AB Anläggningar och komponenter för vattenrening i industri och kommuner
- Pure Water Scandinavia AB Tillverkar produkter för ultrarent vatten
- Rogaland Industri Automasjon AS Styr- och reglersystem för vatten- och avloppsanläggningar
- Rolec Services Ltd (& One Stop Europe Ltd) Utveckling och tillverkning av laddningsutrustning och -system för elfordon
- Topas Vatten AB Installation och service av mindre vatten- och avloppsreningsverk
- Unipower AB Mätsystem för övervakning av elkvalitet
- Vera Klippan AB Producent av cisterner i stora dimensioner till vatten- och avloppssystem
- Wake Power Distribution Ltd (IDE Systems) Tillfällig el- och övervakningssystem av eldistribution och -användning
- Water Treatment Products Ltd Tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Bolagen inom Special Infrastructure Solutions tillhandahåller nischade produkter och tjänster för specialiserade behov inom luft- och klimatkontroll, säkerhet och bevakning samt transportsystem. De huvudsakliga geografiska marknaderna är norra Europa samt Storbritannien.

Bolagen inom Special Infrastructure Solutions (i bokstavsordning):

- Alerter Group Ltd Nödkommunikationssystem för funktionsnedsatta
- Auger Site Investigation Ltd Skadehantering av infrastruktur under jord
- Castella Entreprenad AB Entreprenader för stomkomplettering och gipsinnerväggar
- Certus Technologies Holding B.V. (fr.o.m. okt -21) Lösningar för automatisering i hamnar, terminaler och logistikdistributionscenter
- Cliff Models AB Prototyper för industriell produktutveckling
- Cryptify AB Mjukvarubolag för säker kommunikation
- e-l-m- Kragelund A/S (fr.o.m jun -22) Bolaget utvecklar och tillverkar innovativa redskap för gaffeltruckar
- Ficon Oy Design, tillverkning, montering och installation av snö och is-röjningsfordon
- Frigotech AB Installation och service av kylanläggningar
- GAH (Refrigeration) Ltd Tillverkning och service av lösningar för transportkyla
- Oy Hilltip Ab Tillverkare av utrustning för vägunderhåll, speciellt vintertid
- KSS Klimat & Styrssystem AB Styrning av inomhusklimat, ventilation och energieffektivisering
- Medicvent AB System för evakuering av giftiga gaser
- Metus d.o.o. Tillverkning av specialhissar för kundunika behov, lokal hisservice samt resursförsörjning till globala hisstillverkare
- Optyma Security Systems Ltd Integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer
- RedSpeed International Ltd Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning
- Resource Data Management Ltd (fr.o.m maj -22) Specialiserat på styrning och övervakning av kyla samt byggnadsledningssystem
- Storadio Aero AB Infrastruktur och sambandscentral för backupkommunikation till flygtrafik
- Stockholmradio AB Radiobaserade tjänster för sjöfarten, nu en del av Storadio Aero AB
- TEL UK Ltd (fr.o.m mar -22) Design och tillverkning av elektronisk luftflödesstyrning och monitorer
- Thors Trading AB Slitstarka produkter i bl.a. materialet kolstål till motor- och hästsport

DEFINITIONER ALTERNATIVA NYCKELTAL

Sdiptech presenterar alternativa finansiella nyckeltal utöver de finansiella nyckeltal som fastställts av IFRS i syfte att bättre förstå utvecklingen av verksamheten och den finansiella ställningen. Dock ska sådana nyckeltal inte betraktas som ett substitut för de nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen som redovisas i denna rapport beskrivs nedan.

EBITA*	EBITA* är koncernens operativa resultatmått och beräknas som EBITA före förvärvskostnader och avyttringskostnader och före resultat från omvärdering av villkorade köpeskillingar och rearesultat från avyttringar, jämförelsestörande poster avseende ej materiella korrigeringar av tidigare år i dotterbolagen, samt med avdrag för av- och nedskrivningar som inte är förvärvsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar. EBITA* indikeras med en asterisk. Nyckeltalet ökar jämförbarheten av EBITA över tid då det justeras för påverkan av jämförelsestörande poster. Nyckeltalet används även i den interna uppföljningen och utgör ett centralt finansiellt mål för verksamheten.
EBITA*-marginal	EBITA* i relation till nettoomsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA	Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar före nedskrivningar. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt oberoende av bolagsskattesats och bolagets finansieringsstruktur. Däremot inkluderas avskrivningar på materiella tillgångar vilket är ett mått på en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.
Finansiell nettoskuld/EBITDA	Beräknas som genomsnittlig finansiell nettoskuld till kreditinstitut och annan finansiell skuld, för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Finansiell nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, men exklusive räntebärande skulder relaterade till de villkorliga köpeskillingarna vid förvärv.
Nettoskuld/EBITDA	Genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Delar av de räntebärande skulderna är relaterade till de villkorliga köpeskillingarna vid förvärv, vilka regleras vid utgången av intjänandeperioderna beroende på resultatutvecklingen under dessa perioder. En betalning av skulden till det nuvarande bokförda värdet kräver högre resultatnivå än den nuvarande nivån.
Sysselsatt kapital	Beräknas som genomsnittligt eget kapital och räntebärande nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.
Avkastning på sysselsatt kapital	Beräknas som EBITA för de senaste fyra kvartalen per aktuell bokslutstidpunkt, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.
Avkastning på eget kapital	Beräknas som genomsnittligt resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna, justerat för utdelning till preferensaktier, för de senaste fyra kvartalen, i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna justerat för preferenskapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.
Kassaflödesgenerering	Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.
Resultat per stamaktie (antal vid periodens utgång)	Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal presenteras i delårsrapporten för uppföljning av koncernens verksamhet. De alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport avser EBITA*, EBITDA, nettoskuld/EBITDA, finansiell nettoskuld/EBITDA, avkastning på sysselsatt kapital, kassaflödesgenerering, resultat per stamaktie och resultat per stamaktie efter utspädning.

EBITA*

EBITA* utgörs av EBITA före förvärvskostnader, av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omvärdering av villkorade köpeskillningar och nedskrivning av goodwill. Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som inte är förvärvsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar återläggs ej. Under räkenskapsåret 2021 har även kostnader i samband med avyttringar av verksamhet uppkommit, inklusive rearesultat som redovisas som övrig kostnad. Utöver detta har jämförelsestörande poster avseende ej materiella korrigeringar av tidigare år i dotterbolagen lyfts ut.

Förvärvs- och avyttringskostnader, vilka huvudsakligen avser externa konsulter, kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Under perioden januari till juni 2022 inkluderar förvärvskostnaderna också s.k. stämpelskatt ("stamp duty"), vilken är en engångskostnad perioden om sammanlagt 3,7 Mkr (6.8).

Justeringsposter för EBITA*

De kostnader och intäkter som exkluderas vid beräkning av EBITA* har historiskt uppgått till beloppen nedan:

Förvärvs- och avyttringskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2022	-3,9	-10,6	-1,2	-	-15,7
2021	-15,3	-1,9	-5,5	-3,7	-26,4
2020	-	-2,2	-2,2	-5,2	-9,6
Omvärdering skuld villkorad köpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2022	-5,8	38,0	28,9	-	61,1
2021	-2,5	-	-0,7	-39,8	-43,0
2020	-	-	-	-13,5	-13,5

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillningar kan innebära en motsvarande intäkt, om skulder skrivits ned, eller en kostnad om skulderna skrivits upp. Att dessa poster varierar över tid beror på de ingående bolagens utveckling och framtida prognoser. En utvärdering av denna utveckling jämfört med bokförda värden sker varje kvartal och kan resultera i olika resultatpåverkande omvärderingar. Dessa justeringar görs för att de bokförda värdena ska vara så nära de verkliga värdena som möjligt, se vidare not 1.

Vid förvärv allokeras en del av köpeskillingen till goodwill respektive avskrivningsbara immateriella tillgångar, se vidare not 4. Under rubriken "Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar" ingår eventuella nedskrivningar av goodwill. Även avskrivningar som är ett resultat av att Sdiptech vid förvärv allokerar en del av köpeskillingen till förvärvade immateriella tillgångar, t.ex. varumärken, produkt rättigheter, kundrelation, och dylikt, ingår under rubriken. Dessa tillgångar skrivs av över tid, vilket resulterar i en kostnad. Denna typ av allokeringar och resulterande avskrivningar har ökat över tid och förväntas fortsätta öka i takt med nya förvärv. Som tumregel kan anges att tillkommande avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med nya förvärv, tillförs med ca 2% per år av de tillkommande förvärvade bolagens köpeskillning.

Effekter på EBITA*, jämfört med EBITA, är fördelade enligt nedan:

Brygga EBITA* till EBIT	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2022 RTM sep	Helår 2021
EBITA*	170,8	119,3	475,5	355,9	629,0	509,3
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	28,9	-0,7	61,1	-3,2	21,3	-43,0
Förvärvs- och avyttringskostnader	-1,2	-5,5	-15,7	-22,8	-19,4	-26,4
Rearesultat vid avyttringar	-	-	-	-20,3	-11,1	-31,4
Rättning av tidigare år, ej materiella	-4,4	-	-4,4	-	-8,1	-3,7
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	5,4	2,1	15,1	6,5	19,2	10,6
EBITA	199,6	115,2	531,6	316,2	631,0	415,6
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-2,1	-15,1	-6,5	-19,2	-10,6
Förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-17,7	-10,6	-46,6	-28,0	-59,2	-40,6
EBIT	176,5	102,5	469,9	281,7	552,6	364,4

EBITA*-marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

	2022	2021	2022	2021	2022	Helår
EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	2021
EBITA*	170,8	119,3	475,5	355,9	629,0	509,3
Nettoomsättning	856,8	646,2	2 487,7	1 929,8	3 236,8	2 718,9
EBITA*-marginal %	19,9	18,5	19,1	18,1	19,4	18,7

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

	2022	2021	2022	2021	2022	Helår
EBITDA (Mkr)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	2021
Rörelseresultat	176,5	102,5	469,9	281,7	552,6	364,4
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	35,9	21,3	91,5	64,9	117,0	90,4
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	23,1	12,7	61,7	34,5	78,4	51,2
EBITDA	235,5	136,5	623,1	381,1	748,0	506,0

Finansiell nettoskuld/EBITDA

Beräknas som genomsnittlig finansiell nettoskuld till kreditinstitut och annan finansiell skuld, för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Finansiell nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, men exklusive räntebärande skulder relaterade till de villkorliga köpeskillingarna vid förvärv.

Genomsnittlig räntebärande Finansiell nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Räntebärande finansiella skulder	1 710,4	2 162,5	2 170,3	1 342,1	1 166,9
Likvida medel	-365,6	-388,5	-436,3	-268,6	-368,8
Räntebärande finansiell nettoskuld	1 344,9	1 774,0	1 734,0	1 073,4	798,0

Genomsnittlig Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	2022	2021	Helår 2021
	RTM sep	RTM sep	
Räntebärande Finansiell nettoskuld	1 344,9	514,6	607,3
EBITDA	748,0	488,9	506,0
Finansiell nettoskuld/EBITDA	1,80	1,05	1,20

Nettoskuld/EBITDA

Beräknas som genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Delar av de räntebärande skulderna är relaterade till de villkorliga köpeskillingarna vid förvärv, vilka regleras vid utgången av intjänandeperioderna beroende på resultatutvecklingen under dessa perioder. En betalning av skulden till det nuvarande bokförda värdet kräver högre resultatnivå än den nuvarande nivån.

Genomsnittlig räntebärande nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Räntebärande skulder	3 142,3	3 678,5	3 697,8	2 696,7	2 496,1
Likvida medel	-365,6	-388,5	-436,3	-268,6	-368,8
Räntebärande nettoskuld	2 776,7	3 290,0	3 261,5	2 428,1	2 127,3

Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	2022	2021	Helår 2021
	RTM sep	RTM sep	
Räntebärande nettoskuld	2 776,7	1 542,6	1 709,9
EBITDA	748,0	488,9	506,0
Nettoskuld/EBITDA	3,71	3,16	3,38

Sysselsatt kapital

Beräknas som genomsnittligt eget kapital och räntebärande nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

Genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)	Genomsnitt	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Räntebärande nettoskuld	2 776,7	3 290,0	3 261,5	2 428,1	2 127,3
Eget kapital	2 702,1	2 897,3	2 763,7	2 618,4	2 529,1
Sysselsatt kapital	5 478,9	6 187,3	6 025,1	5 046,5	4 656,5

Avkastning på sysselsatt kapital

Beräknas som EBITA för de senaste fyra kvartalen per aktuell bokslutstidpunkt, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

Genomsnittlig EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)	2022	2021	
	RTM sep	RTM sep	Helår 2021
EBITA	631,0	400,5	415,6
Sysselsatt kapital	5 478,9	3 783,5	4 144,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	11,5	10,6	10,0

Avkastning på eget kapital

Beräknas som genomsnittligt resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna, justerat för utdelning till preferensaktier, för de senaste fyra kvartalen, i relation till genomsnittligt justerat eget kapital hänförligt till aktieägarna för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

Genomsnittligt justerat nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital (Mkr)	2022	2021	
	RTM sep	RTM sep	Helår 2021
Justerat resultat efter skatt	352,8	224,5	231,7
Eget kapital	2 521,9	2 043,0	2 245,2
Avkastning på eget kapital %	14,0	11,0	10,3

Kassaflödesgenerering

Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.

Kassaflödesgenerering %	2022	2021	2022	2021	2022	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	2021
EBT	156,8	95,4	403,9	261,0	467,9	325,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	38,3	2,7	101,5	23,0	293,2	214,7
Justerat EBT	195,1	98,1	505,4	284,0	761,1	539,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,7	75,4	363,2	141,9	606,6	385,3
Kassaflödesgenerering %	58,8	76,9	71,9	50,0	79,9	71,4

Resultat per stamaktie (antal vid periodens utgång)

Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med totalt antal utestående stamaktier vid periodens utgång.

Resultat per stamaktie (Mkr)	2022	2021	2022	2021	2022	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	2021
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	126,2	76,8	320,3	199,2	367,0	245,9
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-10,5	-10,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	122,7	73,3	309,8	188,7	353,0	231,9
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	35 601	35 364	35 601	35 364	35 601	35 364
Resultat per stamaktie	3,45	2,07	8,70	5,34	9,92	6,56

STOCKHOLM DEN 27 OKTOBER 2022

Jakob Holm
Verkställande direktör och Koncernchef

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Revisorns granskningsrapport

Sdipotech AB (publ) org nr 556672-4893

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sdipotech AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rosendal
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Andreas Skogh
Auktoriserad revisor



För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jakob Holm, VD, +46 761 61 21 91, jakob.holm@sdiptech.com

Bengt Lejdström, CFO, +46 702 74 22 00, bengt.lejdstrom@sdiptech.com

Denna information är sådan information som Sdiptech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 27 oktober 2022 kl 08.00.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för 2022	10 februari 2023
Årsredovisning 2022	24 april 2023
Delårsrapport januari - mars 2023	4 maj 2023
Årsstämma	22 maj 2023

Utbetalning av utdelning preferensaktieägare

För varje preferensaktie utbetalas 8,00 kronor per år, fördelat på fyra kvartalsvisa utbetalningar om 2,00 kronor. Avstämningsdagar för att erhålla utdelning på preferensaktie intill nästa årsstämma är:

- 15 december 2022
- 15 mars 2023