



Delårsrapport

1 januari – 30 september 2023



FINANSIELL INFORMATION I URVAL

TREDJE KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen ökade med 41% till 1 205,2 Mkr (856,8). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +20%, exkl. valutaeffekter.
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 38% till 234,9 Mkr (170,8), motsvarande en EBITA*-marginal om 19,5% (19,9). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var +20%, exkl. valutaeffekter.
- Rörelseresultat, EBIT, ökade med 33% och uppgick till 234,4 Mkr (176,5).
- Resultat efter skatt för koncernen ökade med 4% och uppgick till 131,8 Mkr (126,5), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 131,5 Mkr (126,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 256,2 Mkr (114,7), motsvarande en kassagenerering om 94% (59).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 3,37 Kr (3,45). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 3,37 Kr (3,43).
- Under perioden slutfördes förvärvet av Kemi-tech ApS, koncernens andra affärsenhet i Danmark.
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 41% till 668,7 Mkr (475,5), motsvarande en EBITA*-marginal om 19,4% (19,1). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var +14%, exkl. valutaeffekter.
- Rörelseresultat, EBIT, ökade med 32% och uppgick till 619,4 Mkr (469,9).
- Resultat efter skatt för koncernen ökade med 10% och uppgick till 354,0 Mkr (321,1), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 352,8 Mkr (320,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 421,1 Mkr (363,2), motsvarande en kassagenerering om 60% (72).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 9,02 Kr (8,72). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 9,02 Kr (8,68).
- Under perioden slutfördes förvärvet av HeatWork AS i Norge, samt Kemi-tech ApS i Danmark.
- I mars tecknade ledningen 190 590 nyemitterade aktier av serie B i Sdiptech, vilket medförde att bolaget tillfördes 14,4 Mkr i eget kapital.
- Sdiptech emitterade i augusti seniora säkerställda hållbarhetslänkade obligationer om 600 miljoner kronor.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2023

- Nettoomsättningen ökade med 39% till 3 449,9 Mkr (2 487,7). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +16%, exkl. valutaeffekter.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter perioden.

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning, (Mkr)	1 205,2	856,8	3 449,9	2 487,7	4 467,4	3 505,2
EBITA*, (Mkr)	234,9	170,8	668,7	475,5	864,3	671,1
EBIT, (Mkr)	234,4	176,5	619,4	469,9	790,7	641,2
Periodens resultat efter skatt, (Mkr)	131,8	126,5	354,0	321,1	461,0	428,1
Resultat per stamaktie ¹ efter utspädning (kr)	3,37	3,43	9,02	8,68	11,84	11,48
EBITA*-marginal	19,5%	19,9%	19,4%	19,1%	19,3%	19,1%
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,68	1,80	1,68	1,80	1,68	1,79
Nettoskuld/EBITDA ggr	3,22	3,71	3,22	3,71	3,22	3,55
Avkastning sysselsatt kapital	12,6%	11,5%	12,6%	11,5%	12,6%	12,2%
Avkastning eget kapital	12,4%	14,0%	12,4%	14,0%	12,4%	14,9%
Kassaflödesgenerering	94%	59%	60%	72%	69%	80%

EBITA* är koncernens justerade operativa resultat, se vidare Definition alternativa nyckeltal.

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

VD-KOMMENTAR

STARK ORGANISK TILLVÄXT OCH GOD UTVECKLING AV KASSAFLÖDET

Vi kan med stolthet summera ännu ett starkt kvartal för Sdiptech. Efterfrågan fortsätter att vara stark och den organiska tillväxten av såväl omsättning som rörelseresultatet EBITA* var 20 procent exkl. valutaeffekter. Kostnadskontrollen är god och vi bibehåller en bra rörelsemarginal om 19,5 procent. Slutligen kan vi konstatera att kassaflödesgenereringen är tillbaka på goda nivåer och uppgick till 94 procent.

KVARTALET

Sdiptech levererade återigen ett starkt kvartal. Fyra centrala nyckeltal underbygger utvecklingen:

- Organisk nettoomsättningsstillväxt om 20 procent
- Organisk vinststillväxt EBITA* om 20 procent
- Rörelsevinstmarginal EBITA* om 19,5 procent
- Kassaflödesgenerering om 94 procent

Marknadsförhållandena i koncernens samtliga segment var gynnsamma, vilket återspeglar den goda efterfrågan som kan förväntas inom infrastruktur. Det ledde till en stark organisk tillväxt för nettoomsättningen exkl. valuta om 20 procent, vilket innebär att vi med råge har hämtat in förra årets tillfälliga tapp.

Vår enhet för elbilsladdare, Rolec, fortsätter att leverera enligt plan och växer fint jämfört med ifjol. Rolecs väletablerade position inom B2B var gynnsam för bolagets redovisade tillväxt. Samtidigt levererar övriga affärsenheter i koncernen mycket bra:

- Exkl. Rolec var organisk nettoomsättningsstillväxt 18 procent
- Exkl. Rolec var organisk EBITA*-tillväxt 18 procent

Vi fortsätter leverera en organisk vinststillväxt i linje med vår organiska försäljningsökning, vilket visar att vi har en god kostnadskontroll samt att skalbarheten i våra affärsmodeller fungerar. Koncernen har de senaste två åren kunnat presentera en EBITA*-marginal som ligger stadigt i spannet 19–20 procent, och vi står fast vid att vi bör etablera oss runt 20 procent.

Det är också glädjande att återigen kunna uppvisa en god kassaflödesgenerering om 94 procent. Våra affärsenheter arbetar extra noggrant med rörelsekapitalet så att vår fina tillväxt också mynnar ut i fritt kassaflöde. De senaste 12 månaderna hade koncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet om 622 Mkr, vilket är ett rekord. Det motsvarar en kassagenerering om cirka 70 procent. Över tid förväntar vi oss en kassagenerering om cirka 80 procent i linje med koncernens historiska normalläge.

I augusti emitterade Sdiptech en hållbarhetslänkad obligation. Vår långsiktiga målbild är att obligationer ska vara en kostnadseffektiv och kompletterande del av vår

finansieringsmix. Någon gång måste vi börja och första gången kostar det lite mer. Vi är därvidlag ändå nöjda över att vår obligation prissattes lågt jämfört med andra förstagångsemitterter, vilket påvisar god kreditvärdighet.

Vår totala genomsnittliga finansieringsränta (banklån, obligation och tilläggsköpeskillingar) ökade med cirka 0,25 procentenheter i och med obligationsemissionen, och uppgår nu till cirka 4,75 procent. Tilläggsköpeskillingar är en viktig finansieringskälla. På dessa betalas ingen ränta och, som tumregel, kommer cirka 40 procent av dessa skulder att förfalla utan betalning om resultatet är kvar på dagens nivåer. Oaktat detta har Sdiptechs skuldsättningsgrad minskat under året p.g.a. ökade vinster, goda kassaflöden och ett lägre förvärvstempo än normalt.

UTSIKTER

Sdiptechs kunder återfinns inom infrastruktur och viktiga samhällsfunktioner såsom elförsörjning, vattenrening, transportsystem, skolor, sjukhus m.fl. Kunderna är typiskt sett solida och efterfrågan stabil oavsett konjunkturläge. Vår affärsmodell består i att utveckla egna produkter som tillgodoser kritiska behov hos våra kunder. Affärsmodellen avspeglas i en god organisk tillväxt, höga vinstmarginaler och goda diversifierade kassaflöden. På ett metodiskt och selektivt sätt kan vi omsätta vårt kassaflöde i förvärv av nya högkvalitativa produkter och verksamheter.

Vi ska därtill alltid allokera vårt kapital på bästa möjliga sätt för att skapa aktieägarvärde. I takt med högre räntor höjer vi kraven för avkastning och en följd av detta är att prisförväntningar på marknaden generellt sett ligger lite för högt som vi ser det. Åtminstone för de högkvalitativa objekt som är aktuella för Sdiptech. Det gäller naturligtvis inte överallt och vi kommer att försätta genomföra fina förvärv. Men en naturlig konsekvens av dagens makroläge är ett lugnare förvärvstempo än normalt, och en lägre skuldsättning än vad som annars vore fallet.

Den starka orderingången från början av året fortlöp under tredje kvartalet och vi ser i dagsläget inga tydliga tecken på avmattning. Vi upplever en god efterfrågan inom flera av de områden som Sdiptech verkar, inte minst inom energieffektivisering, elektrifiering, vattenrening och trafikplanering. Vår exponering mot konsumentvaror och bostadsbyggnation är liten, och vårt finansiella mål om en organisk tillväxt om 5–10 procent ligger fast för kommande år.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra dedikerade medarbetare för era starka insatser och resultat under de nästan tio år jag har haft äran att arbeta med er. Jag vill även passa på att tacka alla aktieägare för ert förtroende i Sdiptech. Vid årsskiftet lämnar jag med varm hand över till vår nuvarande CFO Bengt Lejdström som då tillträder som VD och koncernchef.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

JULI - SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 1 205,2 Mkr (856,8). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 1 117,6 Mkr (856,6). Det motsvarar en organisk tillväxt om +20%, exkl. valutaeffekter.

Ej jämförbara enheter bidrog med 87,6 Mkr till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT ökade med 33%, och uppgick till 234,4 Mkr (176,5).

Rörelseresultatet EBITA* ökade med 38%, och uppgick till 234,9 Mkr (170,8) totalt för koncernen, motsvarande en EBITA*-marginal om 19,5% (19,9).

EBITA* i jämförbara enheter uppgick till 235,3 Mkr (182,1) vilket motsvarar en organisk tillväxt om +20%, exkl. valutaeffekter. Merparten av koncernens jämförbara enheter visade starkare resultat än föregående år. Ej jämförbara enheter bidrog med 16,6 Mkr till periodens resultat. Samtliga förvärvade enheter hade ett resultat i linje med eller över förväntan.

Förvärvskostnader uppgick till 4,1 Mkr (1,2) i samband med förvärvsaktiviteter under perioden.

En justering av diskonteringsräntan per balansdagen för villkorade köpeskillningar med en procentenhet till 4% (3), påverkade resultatet i perioden positivt med 26,9 Mkr (0). Justeringen, som är en effekt av det högre ränteläget, leder till sänkta värden för de villkorade köpeskillningarna. Omvärdering av villkorade köpeskillningar i övrigt uppgick till 0,2 Mkr (28,9).

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -85,7 Mkr (-59,0), varav avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -23,6 Mkr (-17,7).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om -7,5 Mkr (9,6) för kvartalet samt -57,6 Mkr (-36,2) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillningar om -9,3 Mkr (-9,6). De ökade räntekostnaderna beror dels på högre räntenivå, motsvarande ca -16 Mkr, dels på högre räntebärande skulder, motsvarande ca -4 Mkr. Se vidare Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 4% och uppgick till 131,8 Mkr (126,5). Resultatet jämfört med föregående år påverkades bl.a. av ökade räntekostnader om -20 Mkr, valutakursdifferenser om -17 Mkr och höjd skattesats i Storbritannien, motsvarande ca -5 Mkr. Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 3,37 Kr (3,45). Efter utspädning uppgick resultat till 3,37 Kr (3,43) per stamaktie.

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 3 449,9 Mkr (2 487,7). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 3 030,7 Mkr (2 487,7). Det motsvarar en organisk tillväxt om +16%, exkl. valutaeffekter.

Ej jämförbara enheter bidrog med 419,2 Mkr till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden.

Resultat

Periodens rörelseresultat EBIT ökade med 32%, och uppgick till 619,4 Mkr (469,9).

Rörelseresultatet EBITA* ökade med 41%, och uppgick till 668,7 Mkr (475,5) totalt för koncernen, motsvarande en EBITA*-marginal om 19,4% (19,1).

EBITA* i jämförbara enheter uppgick till 619,9 Mkr (515,4) vilket motsvarar en organisk tillväxt om +14%, exkl. valutaeffekter. Merparten av koncernens jämförbara enheter visade starkare resultat än föregående år. Ej jämförbara enheter bidrog med 99,0 Mkr till periodens resultat. Samtliga förvärvade enheter hade ett resultat i linje med eller över förväntan.

Förvärvskostnader uppgick till 7,5 Mkr (15,7) i samband med förvärvsaktiviteter under perioden.

Kostnader för omvärdering av villkorade köpeskillningar uppgick i perioden till -2,6 Mkr (31,6), beloppet utgör i sin helhet skillnaden mellan skuldreserv och slutreglering av villkorade köpeskillningar. En förändring av diskonteringsräntan för villkorade köpeskillningar, från 3% till 4%, påverkade perioden med 26,9 Mkr (38,0).

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -225,2 Mkr (-153,2), varav avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -66,1 Mkr (-46,6).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om 1,7 Mkr (6,3) för perioden samt -147,5 Mkr (-71,1) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillningar om -27,6 Mkr (-21,4). De ökade räntekostnaderna beror dels på ökade underliggande räntor, motsvarande ca -49 Mkr, dels på högre räntebärande skulder, motsvarande ca -24 Mkr. Se vidare Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 10% och uppgick till 354,0 Mkr (321,1). Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 9,02 Kr (8,72). Efter utspädning uppgick resultat till 9,02 Kr (8,68) per stamaktie. Från och med april 2023 höjdes bolagsskatten i Storbritannien från 19% till 25%. Förändringen beräknas påverka koncernens resultat efter skatt med ett par procentenheter.

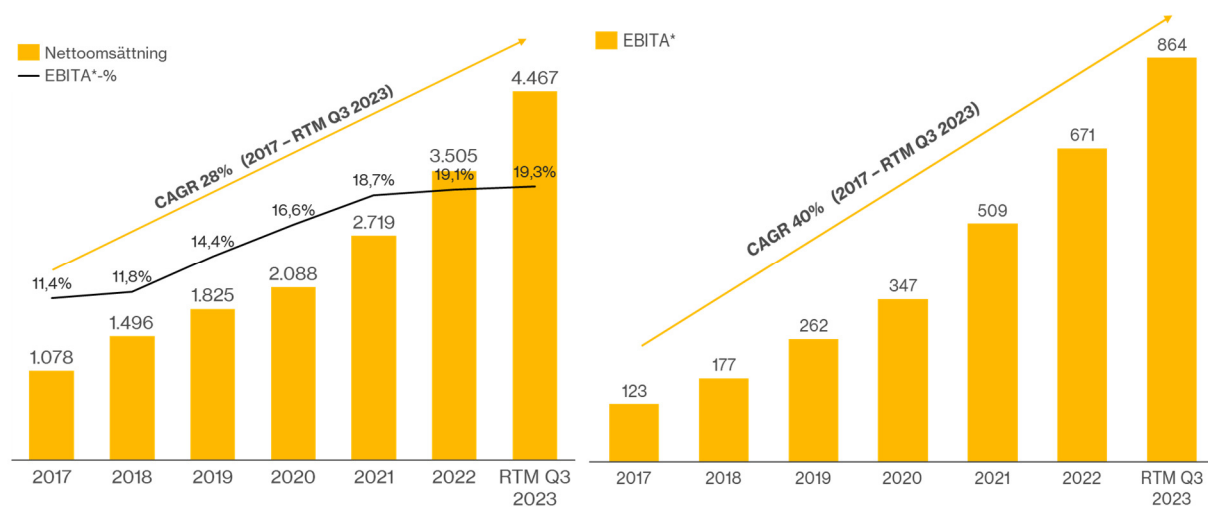
Förvärv

Under räkenskapsårets första nio månader har Sdiptech förvärvat 81,6% av aktierna i HeatWork AS, en ledande tillverkare av mobila vattenburna värmelösningar för såväl infrastruktur, pest control och jordbruk. HeatWork har en årlig omsättning om 120 miljoner NOK med god lönsamhet och är Sdiptechs andra affärsenhet i Norge. HeatWork ingår i affärsområdet Resource Efficiency från och med mars 2023.

Den 29 juni ingicks avtal om att förvärva Kemi-tech ApS, en ledande leverantör av skraddarsydd kemiska produkter för industriell vattenrening. Kemi-tech har ett rörelseresultat, runrate vid förvärvet, på ca 16 miljoner DKK och är Sdiptechs andra affärsenhet i Danmark. Förvärvet slutfördes den 11 juli efter Erhvervsstyrelsen godkännande och Kemi-tech ingår i affärsområdet Resource Efficiency från och med juli 2023.

Koncernen	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
EBITA* (Mkr)						
Resource Efficiency	91,1	65,2	262,2	218,3	319,9	276,0
Special Infrastructure Solutions	160,9	116,9	456,8	297,1	611,8	452,1
Affärsområden	252,0	182,2	719,0	515,4	931,7	728,1
Centrala enheter	-17,1	-11,4	-50,3	-39,9	-67,4	-57,0
Totalt	234,9	170,8	668,7	475,5	864,3	671,1

Koncernens utveckling av nettoomsättning, EBITA* och EBITA*-marginal sedan 2017



AFFÄRSOMRÅDEN OCH CENTRALA ENHETER

Väl fungerande infrastruktur är nödvändig för våra samhällen och vår vardag. Infrastruktur i samhället är dock till stora delar föråldrad. Befolkningstillväxt, klimatförändringar och ökad strävan efter mer hållbara, effektiva och säkra samhällen innebär ytterligare påtryckningar på systemen. Exempel på områden som vi identifierat som särskilt viktiga för samhällets utveckling, och därmed uppvisar en god efterfrågan, är vatten och sanitet, kraft och energi, bioekonomi, avfallshantering, luft- och klimatkontroll, transporter och säkerhet. För en beskrivning av affärsområdenas verksamheter och vilka bolag som ingår i respektive affärsområde, se stycke Beskrivning Affärsområden.

RESOURCE EFFICIENCY

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning ökade med 40% för kvartalet till 396,3 Mkr (283,9) jämfört med föregående år. Omsättningstillväxten hänförs främst till en god försäljning från flertalet jämförbara enheter, inom såväl el & energi som vatten. Exempelvis hade koncernens verksamheter inom byten och renovering av el- och vattenmätare samt uthyrning av temporär el god efterfrågan och försäljning. Det tredje kvartalet innehållande årets sommarmånader är generellt sett något svagare för koncernens verksamhet inom elbilsaddare.

Bolaget fortsatte dock leverera enligt plan och med en väletablerad position inom B2B ökade försäljningen kraftigt jämfört med föregående år, som var svagt p.g.a. nya regelverk. Förvärv bidrog även till omsättningstillväxten.

EBITA* för kvartalet ökade med 40% till 91,1 Mkr (65,2), vilket främst är drivet av en god organisk vinstutveckling i flertalet enheter inom affärsområdet. Därtill har utvecklingen även drivits positivt av förvärv.

EBITA*-marginalen i affärsområdet är oförändrat 23,0% (23,0).

Resource Efficiency (Mkr)	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	396,3	283,9	1 190,0	961,1	1 498,7	1 269,8
EBITA*	91,1	65,2	262,2	218,3	319,9	276,0
EBITA*-marginal %	23,0%	23,0%	22,0%	22,7%	21,3%	21,7%

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning i kvartalet ökade med 41% till 808,9 Mkr (572,9). Den ökade omsättningen beror dels på förvärv, men framför allt på att de stora jämförbara enheterna hade en stark försäljning. Det innefattar koncernens enheter inom ärendehantering av försäkringsskador, automationslösningar för containerhantering, styrning och övervakning av kyla samt kyllosningar för mindre lastbilar.

EBITA* för kvartalet ökade med 38% till 160,9 Mkr (117,0) med bidrag från ett flertal verksamheter, och då främst de tidigare nämnda jämförbara enheterna som med skalbara affärsmodeller och god kostnadskontroll kunnat generera en stark vinsttillväxt genom den goda försäljningsökningen.

EBITA*-marginalen minskade under kvartalet till 19,9% (20,4), drivet av en lägre vinstmarginal i några av affärsområdets mindre enheter, som främst verkar inom bygg och fastigheter.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	808,9	572,9	2 260,0	1 526,6	2 968,8	2 235,4
EBITA*	160,9	117,0	456,8	297,1	611,8	452,1
EBITA*-marginal %	19,9%	20,4%	20,2%	19,5%	20,6%	20,2%

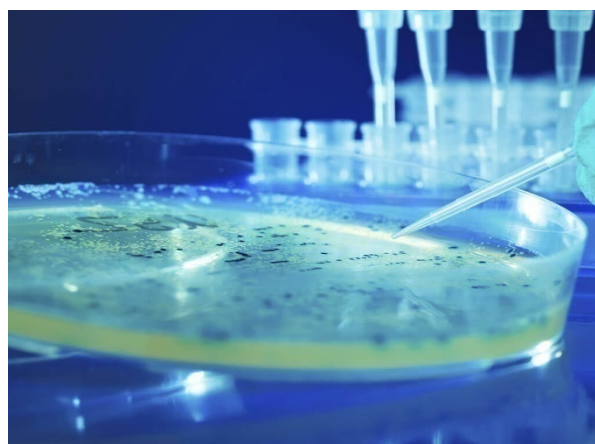


Bild 1 & 2: I juli 2023 slutförde Sdipitech förvärvet av Kemi-tech som levererar skräddarsydda kemiska produkter för industriell vattenrening

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER

Centrala enheter utgörs av koncernens moderbolag Sdiptech 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:

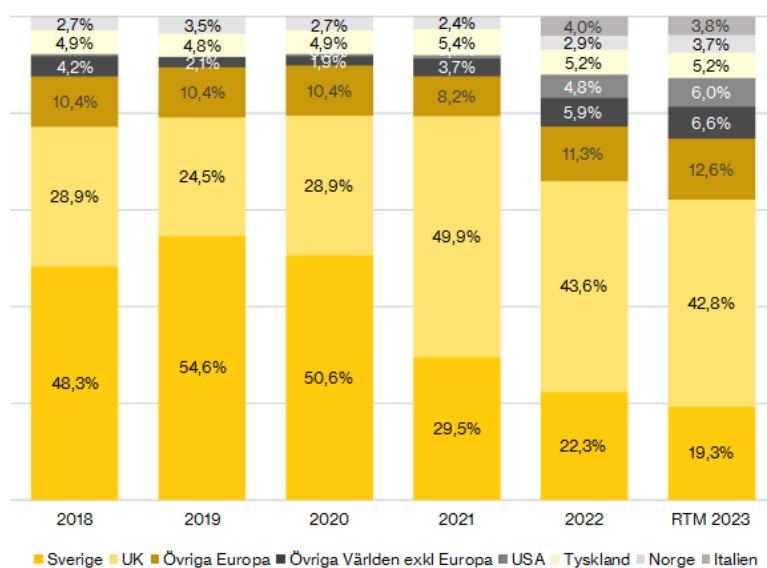
EBITA* var -17,1 Mkr (-11,4) för kvartalet. Kostnadsökningen om 50% var främst hänförlig till ökade personalkostnader, bl.a. i samband med resursförstärkning på moderbolaget, samt rådgivningskostnader.

Gruppgemensamma funktioner (Mkr)	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
EBITA*	-17,1	-11,4	-50,3	-39,9	-67,4	-57,0

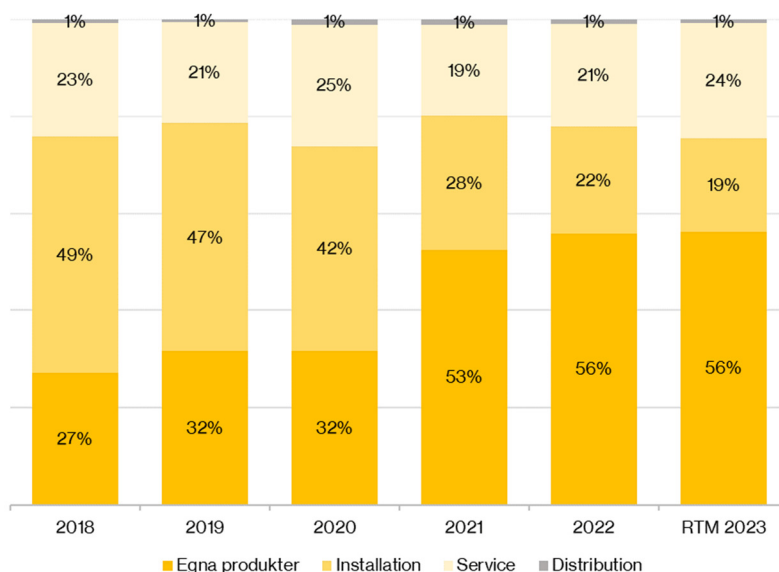
OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Sdiptech har under åren förvärvat enheter utanför Sverige; i Norge, Finland, Storbritannien, Kroatien (med betydande verksamhet i Tyskland), Nederländerna, Italien och Danmark. Koncernens affärsenheter har kunder främst lokalt och regionalt i deras respektive geografier, men även export förekommer.

Koncernens omsättning, fördelat på de geografier där kunderna har sina huvudsakliga verksamheter.



Koncernens omsättning fördelat på intäktslag.



Försäljning av egna produkter har ökat från 27 procent till 56 procent under perioden helåret 2018 till RTM Q3 2023. Omsättningen för service och installation fr.o.m. 2022 är i huvudsak relaterad till egna produkter.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA STÄLLNINGEN

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI - SEPTEMBER

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till 421,1 Mkr (363,2). Kassaflödet från det goda resultatet belastas under året av den ökade försäljningen i form av ökade kundfordringar och lageruppbyggnad för fortsatt expansion. Detta var påtagligt speciellt under de första sex månaderna av perioden. Under perioden uppgick denna lageruppbyggnad till 59,1 Mkr (91,9) samtidigt som rörelsefordringar ökade med 131,9 Mkr (4,2). Den senare ökningen kommer från kundfordringar p.g.a. ökad försäljning, bland annat i koncernens enhet inom laddutrustning för elfordon tillsammans med ökade upparbetade intäkter för installationsprojekt av egna produkter inom bland annat koncernens enheter för produkter inom järnvägsunderhåll respektive automatisering av hamnar och containerterminaler. En ökning av rörelseskulder bidrog positivt till kassaflödet i perioden om totalt 39,5 Mkr (30,3). Kassaflödesgenereringen, uttryckt i procent av resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, uppgick under perioden till 60% (72).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -704,0 Mkr (-1218,1). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv under perioden uppgick till -401,8 Mkr (-850,8), se även not 6. Kassaflöde avseende utbetalning av villkorade köpeskillingar på förvärv från tidigare år avseende delbetalningar såväl som slutreglering uppgick under perioden till -167,3 Mkr (-222,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -85,3 Mkr (-67,9) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes under perioden med -49,7 (-65,6).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 378,6 Mkr (867,4). Upplåning har skett med netto 418,8 Mkr (904,1). Under perioden bidrog inlösen av teckningsoptioner av serie 2018/2023 med 14,4 Mkr (14,5) till eget kapital. Det på årsstämman 2023 beslutade aktierelaterade incitamentsprogrammet avseende teckningsoptioner av serie 2023/2026, bidrog med 11,6 Mkr genom optionspremier. Utdelning på preferensaktien uppgick till -10,5 Mkr (-10,5) och utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick till 1,2 Mkr (0).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och leasingkulder uppgick till 4 150,1 Mkr (3 678,5). De tre största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av finansiella skulder varav 1 873,1 Mkr (2 162,5) i skulder till kreditinstitut och 600 Mkr (0) i obligationsskuld, samt 1 225,4 Mkr (1 261,4) i uppskjuten betalning av köpeskillning vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillingar. Det kan noteras att en stor del av dessa skuldförda villkorade köpeskillingar förutsätter en vinstökning jämfört med dagens nivåer, för att behöva utbetalas.

De villkorade köpeskillningarna klassificeras, enligt IFRS, som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde. Däremot redovisas en diskonteringsränta som finansiell kostnad för perioden. I koncernens Finansiella kostnader ingår denna ränta med -27,6 Mkr (-21,4) för perioden.

Slutreglering av avtalade villkorade köpeskillingar har resulterat i en kostnad -2,6 Mkr (23,1). 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. En höjning av diskonteringsränta för omvärdering av villkorade köpeskillingar med en procentenheter, till 4% (3), för att motsvara den långsiktiga räntan, påverkade resultatet i perioden positivt med 26,9 Mkr (38,0).

Under perioden har resultatet belastats med -8,4 Mkr (-3,5) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS16 avseende leasingkulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 3 670,5 Mkr (3 290,0). Nyckeltalet genomsnittlig Nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 3,22 (3,71) per 30 september.

Den finansiella nettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut samt obligationsinnehavare, uppgick till 1 993,5 Mkr (1 774,0). Nyckeltalet genomsnittlig Finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 1,68 (1,80) per 30 september.

Finansiering

Sdipotech emitterade i augusti seniora säkerställda hållbarhetslänkade obligationer om 600 Mkr under ett ramverk om 1 000 Mkr. Obligationerna löper med en rörlig ränta om 3m Stibor +4,90% och förfaller i augusti 2027. Kopplingen till koncernens hållbarhetsmål påverkar det slutliga lösenbeloppet vid förfall, beroende på utfall.

Under perioden utökade koncernen sin avtalade långsiktiga kreditram med 500 Mkr till totalt 2 600 Mkr. Den totala utnyttjade kreditvolymen per den 30 september 2023, inom denna ram, uppgick till totalt 1 800 Mkr. Avtalen löper till rörlig ränta i 3-6 månaders intervall. Koncernen har dock avtal om s.k. ränteswappar, motsvarande ca 22% av utnyttjad kreditvolym, med 2 års löptid, från juni 2022, i syfte att minska ränteexponeringen. En del av den avtalade kreditvolymen är kopplad till koncernens hållbarhetsmål, vilket kan öka eller minska den avtalade räntemarginalen beroende på utfall. Tillsammans med koncernens likvida medel om 480 Mkr, så finns ca 1 280 Mkr i tillgängliga medel för framtida betalningar.

I tillägg använder koncernen sig av valutaswappar och -terminer, för att balansera exponering mot GBP, EUR och NOK. Syftet med dessa instrument är att balansera den faktiska exponeringen mellan tillgångar och skulder, i respektive valuta, som påverkar rörelseresultatet. Vid periodens slut uppgick dessa volymer till motsvarande ca 956 Mkr för GBP, respektive 747 Mkr för EUR och 179 Mkr för NOK.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdipotech AB:s nettoomsättning avser huvudsakligen internfakturerings av management fee som för perioden uppgick till 18,5 Mkr (13,7) och resultat efter finansnetto till -27,7 Mkr (-21,7).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 2 306 (2 024) vid utgången av september. Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna har ökat antalet medarbetare med 116.

Incitamentsprogram

På 2023 års bolagsstämma beslutades om ett nytt incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare om teckningsoptioner av serie B. Programmet omfattar 350 000 optioner. Teckningsoptionerna överläts till ett pris om 38,30 SEK per option, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en oberoende värdering. Lösen kan ske under tre tillfällen från och med juni 2026 fram till och med den 30 november 2026.

Serie 2018/2023 löstes in i mars 2023 och nyemitterade aktier tecknades, varvid koncernen tillfördes 14,3 Mkr i eget kapital.

Per 30 september var 337 625 teckningsoptioner av serie 2021/2024 samt 305 150 teckningsoptioner av serie 2023/2026 utestående, efter gjorda återköp. Teckningskursen för nya B-aktier som kan tecknas med stöd av dessa teckningsoptioner uppgår till 463,00 kr respektive 326,40 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

De geopolitiska oroligheterna, framför allt genom Rysslands invasion av delar av Ukraina, men även i andra delar av världen, har inte haft någon nämnvärd påverkan på koncernens efterfrågan. Ytterst beror de långsiktiga ekonomiska konsekvenserna, inklusive konsekvenserna på finansmarknaderna i allmänhet och koncernen i synnerhet, av krisens varaktighet och åtgärder som vidtas av regeringar, centralbanker och andra myndigheter. Skulle situationen förvärras kan risker såsom ökade råvaru- och energipriser, komponentbrist och tillgänglighetsproblem materialiseras och ha en negativ inverkan på koncernens möjligheter att bedriva sin verksamhet.

Under 2022 och 2023 har inflationen stigit kraftigt i de flesta länder som koncernens bolag är verksamma i. Detta har medfört högre priser för insatsvaror och högre personalkostnader för koncernens bolag vilka till största del kan kompenseras för genom höjda priser gentemot kund. 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 2022.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närstående transaktioner föreligger inom koncernen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Valberedning inför årsstämma 2024

Vid bolagsstämman den 22 maj 2023 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per 30 september 2023 och be dessa att utse ledamöter. Valberedningen skall bestå av tre ledamöter. Styrelsens ordförande ska vara adjungerad ledamot i valberedningen och vara sammankallande till valberedningens möten.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter i valberedningen inför årsstämman 2024:

- Caroline Sjösten (representerar Swedbank Robur Fonder)
- Helen Fasth Gillstedt (representerar Handelsbanken Fonder)
- Ashkan Pouya

Förslag till valberedningen från aktieägare kan sändas per post till bolagets adress för vidare befordran eller skickas med epost till: valberedningen@sdiptech.com

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	2	1 205,2	856,8	3 449,9	2 487,7	4 467,4	3 505,2
Övriga rörelseintäkter	2	25,7	33,3	53,8	75,0	58,7	79,9
Totala intäkter		1 230,9	890,1	3 503,7	2 562,7	4 526,1	3 585,1
Rörelsens kostnader							
Material, legoarbeten och underentreprenörer		-478,2	-333,1	-1 357,2	-994,9	-1 749,8	-1 387,5
Övriga externa kostnader		-93,3	-68,8	-299,4	-220,5	-400,3	-321,4
Personalkostnader		-339,3	-252,7	-1 002,5	-724,2	-1 296,2	-1 017,9
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-49,8	-35,9	-132,0	-91,5	-170,2	-129,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-35,9	-23,1	-93,2	-61,7	-118,9	-87,4
Rörelseresultat		234,4	176,5	619,4	469,9	790,7	641,2
Resultat från finansiella poster	3						
Finansiella intäkter		2,2	10,0	4,5	6,7	4,5	6,7
Finansiella kostnader		-66,1	-29,7	-150,8	-72,7	-189,2	-111,1
Resultat efter finansiella poster		170,5	156,8	473,1	403,9	606,0	536,8
Skatt på periodens resultat		-38,7	-30,3	-119,1	-82,8	-145,0	-108,7
Periodens resultat		131,8	126,5	354,0	321,1	461,0	428,1
Resultat hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		131,5	126,2	352,8	320,3	459,6	427,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,3	0,3	1,2	0,8	1,4	1,0
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden (kr per aktie)							
Resultat per aktie (före utspädning)		3,37	3,45	9,02	8,72	11,84	11,53
Resultat per aktie (efter utspädning)		3,37	3,43	9,02	8,68	11,84	11,48
EBITA*		234,9	170,8	668,7	475,5	864,3	671,1
Genomsnittligt antal stamaktier		37 991 938	35 600 421	37 949 352	35 534 656	37 634 787	35 828 726
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		37 991 938	35 730 541	37 949 352	35 678 929	37 634 787	35 969 623
Antal stamaktier vid periodens utgång		37 991 938	35 601 348	37 991 938	35 601 348	37 991 938	37 801 348

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Periodens resultat	131,8	126,5	354,0	321,1	461,0	428,1
Övrigt totalresultat för perioden						
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	-81,7	4,7	73,3	37,2	103,1	67,0
Totalresultat för perioden	50,1	131,2	427,3	358,3	564,1	495,1
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	49,8	130,9	426,1	357,5	562,7	494,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	1,2	0,8	1,4	1,0

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2023 30 sep	2022 30 sep	2022 31 dec
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4	4 771,1	3 985,5	4 299,1
Övriga immateriella tillgångar		1 269,1	1 022,7	1 101,6
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		454,0	358,5	403,4
Nyttjanderättstillgångar		443,4	254,7	377,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		17,3	10,9	15,2
Summa anläggningstillgångar		6 954,9	5 632,2	6 196,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		706,2	531,9	562,4
Kundfordringar		812,6	644,9	687,0
Övriga fordringar		54,0	102,4	47,7
Aktuella skattefordringar		34,6	36,9	38,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		252,9	172,0	180,5
Likvida medel		479,6	388,5	383,2
Summa omsättningstillgångar		2 339,9	1 876,5	1 899,3
Summa tillgångar		9 294,8	7 508,7	8 095,8
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		1,0	0,9	1,0
Övrigt tillskjutet kapital		2 094,8	1 576,1	2 068,9
Reserver		0,9	0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		1 862,0	1 313,8	1 446,3
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 958,7	2 891,7	3 517,1
Innehav utan bestämmande inflytande		4,9	5,5	4,8
Summa eget kapital		3 963,5	2 897,2	3 521,9
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	5	3 795,4	3 337,9	3 317,6
Icke räntebärande långfristiga skulder		293,0	228,3	252,9
Summa långfristiga skulder		4 088,4	3 566,2	3 570,5
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	5	354,6	340,6	268,4
Icke räntebärande kortfristiga skulder		888,3	704,6	735,1
Summa kortfristiga skulder		1 242,9	1 045,2	1 003,5
Summa skulder		5 331,3	4 611,4	4 574,0
Summa eget kapital och skulder		9 294,8	7 508,7	8 095,8

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(Mkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Not	Aktie-kapital	Övr. tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst			
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 periodens 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
Ingående balans per 1 oktober 2022		0,9	1 576,1	0,9	1 313,8	2 891,7	5,5	2 897,2
Periodens resultat		-	-	-	106,8	106,8	0,2	107,0
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	29,7	29,7	0,1	30,0
Summa periodens totalresultat		-	-	-	136,5	136,5	0,3	136,8
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
Nyemission av stamaktier serie B		0,1	501,9	-	-	501,9	-	501,9
Nyemissionsutgifter		-	-9,2	-	-	-9,2	-	-9,2
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-0,5	-0,5	-1,0	-1,5
Summa transaktioner med aktieägare		0,1	492,7	-	-4,0	488,7	-1,0	487,7
Utgående balans per 31 december 2022		1,0	2 068,9	0,9	1 446,3	3 517,1	4,8	3 521,9
Ingående balans per 1 januari 2023		1,0	2 068,9	0,9	1 446,3	3 517,1	4,8	3 521,9
Periodens resultat		-	-	-	352,8	352,8	1,2	354,0
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	73,4	73,4	-0,1	73,3
Summa periodens totalresultat		-	-	-	426,2	426,2	1,1	427,3
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Nyemission av stamaktier serie B		-	14,4	-	-	14,4	-	14,4
Optionspremier		-	11,6	-	-	11,6	-	11,6
Summa transaktioner med aktieägare		-	26,0	-	-10,5	15,5	-1,0	14,5
Utgående balans per 30 september 2023		1,0	2 094,8	0,9	1 862,0	3 958,7	4,9	3 963,5

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	170,5	156,8	473,1	403,9	536,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	102,9	38,3	224,1	101,5	171,6
Betalda skatter	-29,3	-30,1	-124,5	-76,4	-110,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	244,0	165,0	572,6	429,0	597,8
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	11,6	-25,5	-59,1	-91,9	-94,3
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	19,2	-27,6	-131,9	-4,2	26,6
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-18,6	2,8	39,5	30,3	34,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	256,2	114,7	421,1	363,2	564,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-213,3	-17,0	-401,8	-850,8	-1 117,8
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-9,8	-30,9	-167,3	-222,8	-356,1
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-11,0	-11,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-31,4	-49,1	-49,7	-65,6	-84,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-42,9	-28,5	-85,3	-67,9	-123,2
Förvärv av rörelsegren	-	-	-	-	-7,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-297,3	-125,5	-704,0	-1 218,1	-1 700,4
Finansieringsverksamheten					
Optionsprogram	-	-0,3	11,6	-0,3	-0,3
Nyemission	0,1	6,5	14,4	21,0	513,8
Upptagna lån	837,7	-	1 661,5	1 702,0	1 980,8
Amortering av lån	-689,1	-13,2	-1 242,7	-797,9	-1 275,1
Amortering av leasingkuld	-18,9	-27,8	-54,4	-46,9	-65,6
Utbetalning utdelning	-4,7	-3,5	-11,7	-10,5	-15,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	125,0	-38,3	378,6	867,4	1 138,6
Periodens kassaflöde	83,9	-49,1	95,7	12,5	2,8
Likvida medel vid periodens början	408,0	436,3	383,2	368,8	368,8
Kursdifferenser i likvida medel	-12,3	1,3	0,7	7,2	11,6
Likvida medel vid periodens slut	479,6	388,5	479,6	388,5	383,2

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	6,2	4,6	18,5	13,7	23,1	18,3
Övriga rörelseintäkter	-	-	1,0	0,7	1,0	0,7
Totala intäkter	6,2	4,6	19,5	14,4	24,1	19,0
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-6,5	-4,6	-15,9	-15,8	-21,5	-21,4
Personalkostnader	-14,4	-9,9	-46,7	-34,2	-60,7	-48,2
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,5	-0,5	-0,8	-0,8
Rörelseresultat	-14,9	-10,1	-43,6	-36,1	-58,9	-51,4
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter	0,9	4,5	20,4	14,6	25,5	19,7
Finansiella kostnader	-16,5	-	-4,5	-0,2	-4,6	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-30,5	-5,6	-27,7	-21,7	-38,0	-32,0
Mottagna koncernbidrag	-	-	-	-	62,0	62,0
Skatt	-	0,3	-	0,6	-	0,6
Periodens resultat	-30,5	-5,3	-27,7	-21,2	24,1	30,5

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2023 30 sep	2022 30 sep	2022 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1,0	1,3	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,5	0,3
Fordringar hos koncernföretag	2 589,3	1 841,0	2 061,7
Summa anläggningstillgångar	2 590,4	1 842,9	2 063,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1 278,4	941,6	1 202,9
Kundfordringar	-	0,3	-
Övriga fordringar	1,3	0,8	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,7	2,8	2,8
Likvida medel	4,0	6,3	3,5
Summa omsättningstillgångar	1 298,4	951,8	1 210,5
Summa tillgångar	3 888,8	2 794,7	3 273,8
Eget kapital			
Aktiekapital	1,0	0,9	1,0
Överkursfond	2 094,9	1 576,2	2 068,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	194,5	184,6	232,7
Summa eget kapital	2 290,5	1 761,7	2 302,6
Skulder			
Övriga långfristiga räntebärande skulder	1 351,6	761,0	841,7
Kortfristiga skulder till koncernbolag	3,7	6,5	3,0
Kortfristiga skulder	243,0	265,6	126,5
Summa skulder	1 598,4	1 033,1	971,2
Summa eget kapital och skulder	3 888,8	2 794,7	3 273,8

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 2022.

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

Nya och ändrade standarder för räkenskapsåret 2023

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 2022.

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

Sdipitech 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.

Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner

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

Segmentinformation koncernen

Koncernen	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning (Mkr)						
Resource Efficiency	396,3	283,9	1 190,0	961,1	1 498,7	1 269,8
Special Infrastructure Solutions	808,9	572,9	2 260,0	1 526,6	2 968,8	2 235,4
Total nettoomsättning	1 205,2	856,8	3 449,9	2 487,7	4 467,5	3 505,2
Koncernen						
Rörelseresultat, EBIT (Mkr)						
Resource Efficiency	82,3	54,5	239,4	195,2	290,7	246,5
Special Infrastructure Solutions	146,0	105,6	408,9	269,3	545,4	405,8
Affärsområden	228,3	160,1	648,3	464,5	836,1	652,3
Centrala enheter	5,9	16,2	-28,9	5,4	-45,4	-11,1
Totalt EBIT	234,2	176,5	619,2	469,9	790,5	641,2
Finansiella poster	-63,8	-19,8	-146,3	-66,0	-184,7	-104,4
Koncernens resultat före skatt	170,5	156,8	473,1	403,9	606,0	536,8

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Intäkter från avtal med kunder (Mkr)						
<i>Resource Efficiency</i>						
Produkter	270,3	185,1	824,4	682,8	1 000,5	858,9
Installation, direkt	74,7	48,7	212,5	142,7	236,0	166,2
Installation, över tid	2,2	6,0	13,1	18,4	81,5	86,8
Service, direkt	34,4	28,5	104,5	83,6	118,1	97,2
Service, över tid	7,3	9,9	20,6	19,6	43,2	42,2
Distribution	7,3	5,7	14,9	14,0	19,2	18,3
Summa Resource Efficiency	396,3	283,9	1 190,0	961,1	1 498,7	1 269,8
<i>Special Infrastructure Solutions</i>						
Produkter	432,7	333,9	1 193,9	780,5	1 513,5	1100,1
Installation, direkt	86,8	69,5	200,1	220,4	277,8	298,1
Installation, över tid	66,8	46,2	196,6	154,6	264,3	222,3
Service, direkt	188,0	120,0	571,3	333,8	746,5	509,0
Service, över tid	30,3	0,1	86,0	28,8	152,2	95,0
Distribution	4,2	3,1	11,9	8,4	14,4	10,9
Summa Special Infrastructure Solutions	808,9	572,9	2 260,0	1 526,6	2 968,8	2 235,4
<i>Summa Produkter</i>	<i>703,0</i>	<i>519,00</i>	<i>2 018,3</i>	<i>1 463,3</i>	<i>2 514,0</i>	<i>1 959,0</i>
<i>Summa Installation, direkt</i>	<i>161,5</i>	<i>118,2</i>	<i>412,6</i>	<i>363,1</i>	<i>513,8</i>	<i>464,3</i>
<i>Summa Installation, över tid</i>	<i>69,0</i>	<i>52,2</i>	<i>209,7</i>	<i>173,0</i>	<i>345,8</i>	<i>309,1</i>
<i>Summa Service, direkt</i>	<i>222,4</i>	<i>148,5</i>	<i>675,8</i>	<i>417,4</i>	<i>864,6</i>	<i>606,2</i>
<i>Summa Service, över tid</i>	<i>37,6</i>	<i>10,0</i>	<i>106,6</i>	<i>48,4</i>	<i>195,4</i>	<i>137,2</i>
<i>Summa Distribution</i>	<i>11,5</i>	<i>8,8</i>	<i>26,8</i>	<i>22,4</i>	<i>33,6</i>	<i>29,2</i>
Summa intäkter totalt	1 205,2	856,8	3 449,9	2 487,7	4 467,5	3 505,2
Övriga intäkter (Mkr)						
Resource Efficiency	4,9	1,4	8,1	4,2	9,4	5,5
Special Infrastructure Solutions	-3,5	3,0	19,7	8,8	22,7	11,8
Affärsområden	1,4	4,4	27,8	13,3	32,1	17,3
Centrala enheter	24,2	29,0	25,9	62,1	26,5	62,6
Summa	25,7	33,3	53,8	75,0	58,7	79,9

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

(Mkr)	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Finansiella intäkter						
Ränteintäkter	1,9	0,3	2,3	0,4	3,4	1,5
Valutakursdifferens	-	9,6	1,7	6,3	0,3	4,9
Övriga intäkter	0,3	0,2	0,6	0,1	0,7	0,2
Totala finansiella intäkter	2,2	10,0	4,5	6,7	4,5	6,7
Finansiella kostnader						
Räntekostnad finansiella skulder kreditinstitut	-45,3	-25,2	-111,5	-46,1	-138,7	-73,3
Diskonteringsränta avseende leasingkulder	-3,0	-1,4	-8,4	-3,5	-10,2	-5,3
Diskonteringsräntor avseende skulder för villkorade köpeskillingar	-9,3	-9,6	-27,6	-21,4	-36,1	-30,0
Valutakursdifferens	-7,5	-	-	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-1,0	6,4	-3,4	-1,7	-4,1	-2,4
Totala finansiella kostnader	-66,0	-29,7	-150,8	-72,7	-189,2	-111,1
Finansiella poster – netto	-63,9	-19,8	-146,3	-66,0	-184,7	-104,4

Koncernens finansnetto består löpande av räntekostnader fördelat på räntekostnader avseende finansiella skulder till kreditinstitut och obligationsinnehavare, 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 räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde. Det kan noteras att en stor del av dessa skuldförda villkorade köpeskillingar, som tumregel 40%, förutsätter en vinstökning jämfört med dagens nivåer, för att behöva utbetalas. Utöver detta påverkas koncernen av valutakursdifferenser avseende interna och externa lån i utländsk valuta.

NOT 4 GOODWILL

(Mkr)	2023 30 sep	2022 30 sep	2022 31 dec
Ingående balans vid periodens början	4 299,1	3 183,3	3 183,3
Periodens förvärv	299,0	699,5	962,2
Justering preliminära förvärvsanalyser	21,6	12,8	12,8
Valutaomräkningseffekter	151,4	89,8	140,7
Redovisat värde periodens slut	4 771,1	3 985,5	4 299,1

I jämförelse med 31 december 2022 har goodwill ökat med totalt 472,0 Mkr och uppgår till 4 771,1 Mkr per den 30 september 2023. Under januari till september 2023 har rörelseförvärv medfört en ökning av goodwill med 299,0 Mkr.

NOT 5 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2023 30 sep	2022 30 sep	2022 31 dec
Skulder till kreditinstitut och obligationer	2 434,3	2 150,8	1 931,3
Leasingskulder	351,5	180,8	286,4
Villkorade köpeskillingar	1 006,6	1 004,4	1 098,3
Övriga långfristiga skulder	3,0	1,9	1,5
Summa långfristiga räntebärande skulder	3 795,4	3 337,9	3 317,6
Skulder till kreditinstitut	38,8	11,7	13,0
Leasingskulder	96,5	71,4	87,1
Villkorad köpeskillning	218,8	257,0	167,7
Övriga kortfristiga skulder	0,5	0,5	0,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	354,6	340,6	268,4

Villkorade köpeskillingar avser olika typer av förpliktelser mot säljande part som är knutna till villkor baserat på det förvärvade bolagets resultat under en bestämd period efter förvärvet. De villkorade köpeskillningarna 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, och förutsätter till stor del en vinstökning jämfört med dagens nivåer, för att behöva utbetalas.

Villkorade köpeskillingar (Mkr)	2023 30 sep	2022 30 sep	2022 31 dec
Ingående balans vid periodens början	1 266,0	1 131,4	1 131,4
Periodens förvärv	84,6	361,7	476,9
Utbetalda villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv	-170,6	-219,6	-356,1
Räntekostnader (diskonteringseffekt p.g.a. nuvärdes-beräkning)	27,6	21,4	30,0
Omvärdering via rörelseresultatet	-24,3	-61,1	-61,6
Valutakursdifferenser	42,1	27,6	45,5
Redovisat värde periodens slut	1 225,4	1 261,5	1 266,0

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har under året resulterat i en kostnad om -2,6 Mkr (22,4). 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. Per balansdagen har diskonteringsräntan justerats från tre till fyra procentenheter vilket medfört en minskning av skulden med 26,9 Mkr (38,0) för perioden. Justeringen av diskonteringsräntan sker då koncernens upplåningsränta har höjts, p.g.a. den ökade styrräntan, och bedöms motsvara den långsiktiga räntan.

Återbetalningstider, avtalade värden (odiskonterat)	År 2023	År 2024-2025	År 2026-2028	Efter år 2028
Per 30 september 2023 (Mkr)				
Villkorad köpeskillning	55,3	588,8	546,8	133,9

NOT 6 RÖRELSEFÖRVÄRV**PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS, avseende förvärv under januari till september 2023**

(Mkr)	HeatWork AS ¹	Kemi-tech ApS ²	Total
Immateriella anläggningstillgångar	20,2	-	20,2
Materiella anläggningstillgångar	10,8	1,5	12,3
Nyttjanderättstillgångar	47,9	4,8	52,7
Övriga anläggningstillgångar	0,1	0,5	0,6
Lager och pågående arbete	56,5	4,0	60,5
Likvida medel	20,2	5,4	25,6
Kundfordringar ³	14,0	10,0	24,0
Övriga omsättningstillgångar	7,5	0,6	8,1
Uppskjuten skatteskuld	0,2	-	0,2
Övriga långfristiga skulder	-62,3	-1,8	-64,1
Aktuell skatteskuld	-3,4	-	-3,4
Övriga kortfristiga skulder	-29,2	-30,1	-59,3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	82,5	-5,1	77,4
Koncerngoodwill	113,5	185,8	299,0
Varumärke	30,8	12,5	43,3
Kundrelationer	19,5	52,4	71,9
IP rättigheter	-	27,5	27,5
Uppskjuten skatteskuld	-11,1	-17,6	-28,7
Total beräknad köpeskillning	235,2	255,2	490,4
Likvida medel	189,0	216,8	405,8
Villkorad köpeskillning	46,2	38,4	84,6
Totalt ersättning	235,2	255,2	490,4
Likvidpåverkan på koncernen	HeatWork AS¹	Kemi-tech ApS²	Total
Förvärvade likvida medel	20,2	5,4	25,6
Överförd ersättning	-189,0	-216,8	-405,8
Total likvidpåverkan	-168,8	-211,4	-380,2
Övriga upplysningar⁴	HeatWork AS¹	Kemi-tech ApS²	Total
Runrate omsättning	119,4	58,5	177,9
Runrate resultat före skatt	24,1	25,6	49,7
De förvärvade enheternas bidrag till koncernens omsättning och resultat	HeatWork AS¹	Kemi-tech ApS²	
Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning	41,5	14,8	56,3
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt	0,5	6,9	7,3
Varav inklusive:			
Transaktionskostnader	-2,5	-3,0	-5,6
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-1,7	-0,9	-2,6

¹⁾ HeatWork AS med dotterbolag

²⁾ Kemi-tech A/S med dotterbolag

³⁾ Fordringarna är värderade till verkligt värde, inga bedömda osäkra fordringar inkluderas

⁴⁾ 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 2023 uppgick till 7,5 Mkr (15,7) se även sid 232.

Beskrivning av förvärv under januari till september 2023

Den 31 mars 2023 förvärvade Sdiptech 81,6 procent av aktierna HeatWork AS med dotterbolag i Sverige och Finland. HeatWork har 20 års erfarenhet av att utveckla specialprodukter inom hydronisk uppvärmning. Dess mobila värmeverk är speciellt utformade för att möta behoven inom många användningsområden, såsom energiproduktion, jordbruk och trädgårdsodling, skadedjursbekämpning, konstruktion, krisberedskap och kommunalt vattenskydd. HeatWork har ett starkt fokus på innovativa, hållbara och kvalitativa lösningar, och tekniken bidrar till en betydande minskning av både energiförbrukning, kostnad och CO₂-utsläpp. Bolaget har en årlig omsättning på 120 miljoner NOK med god lönsamhet. HeatWork är ett globalt verksamt företag med huvudkontor och produktionsanläggning i Narvik, Norge. Vid förvärvet har HeatWork 42 anställda. Bolaget är Sdiptechs andra affärsenhet i Norge och kommer att ingå i affärsområdet Resource Efficiency från och med mars 2023.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 233 miljoner NOK på kassa- och skuldfri basis. Finansiering sker med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillingen inklusive inlösen enligt option av resterande 18,4 procent av bolagets aktier är beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. Enligt avtal kan Sdiptech köpa resterande aktierna efter 6 år, där värderingen av de återstående aktierna beror på företagets vinsttillväxt. Vid förvärvstillfället bedöms värde på de återstående andelarna att uppgå till 46 Mkr efter nuvärdesberäkning.

Den 11 juli 2023 förvärvade Sdiptech samtliga aktierna Kemi-tech A/S i Danmark. Kemi-tech är en ledande leverantör av skräddarsydda kemiska produkter för industriell vattenrening och är specialiserat på kemisk behandling av alla typer av vattenbärande system. Företagets produkter säkerställer att ångpannor, kylsystem och fjärrvärmeverk fungerar mer effektivt, sparar energi och förlänger sin livslängd. Bolaget har ett rörelseresultat, runrate vid förvärvstillfället, på cirka 16 miljoner DKK. Kemi-tech är baserat i Hedensted. Vid förvärvet har Kemi-tech 15 anställda. Bolaget är Sdiptechs andra affärsenhet i Danmark och kommer att ingå i affärsområdet Resource Efficiency från och med juli 2023.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 146 miljoner DKK på kassa- och skuldfri basis. Finansiering sker med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillingen inklusive earn-out-kostnader, som regleras efter 4 år, kommer att uppgå till mellan 146 och 196 miljoner DKK, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 146 miljoner DKK förutsätter en högre resultatnivå än nuvarande. Beräknad villkorad köpeskillning för Kemi-tech uppgår till 38 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.

Om periodens förvärvade enheter konsoliderats från och med 1 januari 2023 skulle nettoomsättningen januari till september ha uppgått till ca 3 548 Mkr och EBITA* skulle ha uppgått till ca 692 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 | Behandling och återvinning av biologiskt slam |
| • CentralByggarna Sverige 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 & Omgivningskontroll AB | Utför vibrationsmätning i infrastrukturprojekt |
| • HeatWork AS (fr.o.m. mar -23) | Tillverkning av mobila vattenburna värmelösningar |
| • Hydrostandard Mätteknik Nordic AB | Byten, renovering och kalibrering av vatten- och elmätare |
| • Kemi-tech ApS (fr.o.m. jul -23) | Skräddarsydda kemiska lösningar för industriell vattenrening |
| • 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. | 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 | Bolaget utvecklar och tillverkar innovativa redskap för gaffeltruckar |
| • 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 |
| • Mecno (fr.o.m. nov -22) | Produkter och service för järnvägsunderhåll |
| • 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 |
| • Patol (fr.o.m. nov -22) | Designar och tillverkar specialprodukter för brand-, rök och värmedetektering |
| • RedSpeed International Ltd | Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning |
| • Resource Data Management Ltd | Specialiserat på styrning och övervakning av kyla samt byggnadsledningssystem |
| • Storadio Aero AB | Infrastruktur och sambandscentral för backupkommunikation till flygtrafik och radiobaserade tjänster för sjöfarten |
| • TEL UK Ltd | Design och tillverkning av elektronisk luftflödesstyrning och monitorer |
| • Thors Trading AB | Slitstarka produkter i bl.a. hårdmetall 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*	<p>EBITA* är koncernens operativa resultatmått och beräknas som EBITA före förvärvskostnader och avyttringskostnader och före resultat från omvärdering av villkorade köpeskillningar 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.</p> <p>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.</p>
EBITA*-marginal	EBITA* i relation till nettoomsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA	<p>Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar före nedskrivningar.</p> <p>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.</p>
Finansiell nettoskuld/EBITDA	<p>Beräknas som genomsnittlig finansiell nettoskuld till kreditinstitut och annan finansiell skuld, t.ex. utestående obligationer, 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 köpeskillningarna vid förvärv samt leasingkulder (som till stor del utgörs av diskonterade hyreskontrakt).</p> <p>Sdiptech använder den genomsnittliga skulden de fyra senaste kvartalen, ställt mot redovisad EBITDA, då Sdiptech är en förvärvande koncern vars skuld ökar i absoluta tal vartefter nya bolag förvärvas. Den förvärvade vinsten rullar in succesivt under dessa kvartal och därför anser Sdiptech att det är det mest rättvisande sättet att jämföra denna vinst mot en genomsnittlig skuld.</p>
Nettoskuld/EBITDA	Genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen (se ovan ang genomsnitt), 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 köpeskillningarna vid förvärv, vilka regleras vid utgången av intjänandeperioderna beroende på resultatutvecklingen under dessa perioder. En betalning av skulden till det fulla nuvarande bokförda värdet kräver en högre resultatnivå än den nuvarande nivån.
Sysselsatt kapital	Beräknas som genomsnittligt eget kapital och 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 köpeskillingar 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. 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.

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
2023	-1,6	-1,8	-4,1	-	-7,5
2022	-3,9	-10,6	-1,2	-6,5	-22,2
2021	-15,3	-1,9	-5,5	-3,7	-26,4

Omvärdering skuld villkorad köpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2023	-2,7	-0,1	27,1	-	24,3
2022	-5,8	38,0	28,9	0,5	61,6
2021	-2,5	-	-0,7	-39,8	-43,0

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar 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 Sdipotech vid förvärv allokerar en del av köpeskillingen till förvärvade immateriella tillgångar, t.ex. varumärken, produkträttigheter, 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:

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
Brygga EBITA* till EBIT						
EBITA*	234,9	170,8	668,7	475,5	864,3	671,1
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	27,1	28,9	24,3	61,1	24,8	61,6
Förvärvs- och avyttringskostnader	-4,1	-1,2	-7,5	-15,7	-14,0	-22,2
Rättning av tidigare år, ej materiella	-	-4,4	-	-4,4	-	-4,4
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	12,3	5,4	27,1	15,1	34,3	22,3
EBITA	270,1	199,6	712,6	531,6	909,4	728,6
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-12,3	-5,4	-27,1	-15,1	-34,3	-22,3
Förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-23,6	-17,7	-66,1	-46,6	-84,6	-65,1
EBIT	234,2	176,5	619,4	469,9	790,7	641,2

EBITA*-marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)						
EBITA*	234,9	170,8	668,7	475,5	864,3	671,1
Nettoomsättning	1 205,2	856,8	3 449,9	2 487,7	4 467,4	3 505,2
EBITA*-marginal %	19,5	19,9	19,4	19,1	19,3	19,1

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	RTM sep 2023	jan-dec 2022
EBITDA (Mkr)						
Rörelseresultat	234,4	176,5	619,4	469,9	790,7	641,2
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	49,8	35,9	132,0	91,5	170,2	129,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	35,9	23,1	93,2	61,7	118,9	87,4
EBITDA	320,1	235,5	844,6	623,1	1 079,8	858,3

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 samt leasingkulder.

Genomsnittlig räntebärande Finansiell nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Räntebärande finansiella skulder	2 229,3	2 473,1	2 310,3	2 189,3	1 944,3
Likvida medel	-418,3	-479,6	-408,0	-402,3	-383,2
Räntebärande finansiell nettoskuld	1 811,0	1 993,5	1 902,3	1 787,1	1 561,1

Genomsnittlig Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	2023 RTM sep	2022 RTM sep	Helår 2022
Räntebärande Finansiell nettoskuld	1 811,0	1 344,9	1 535,7
EBITDA	1 079,8	748,0	858,3
Finansiell nettoskuld/EBITDA	1,68	1,80	1,79

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 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Räntebärande skulder	3 896,6	4 150,1	3 958,4	3 891,9	3 585,9
Likvida medel	-418,3	-479,6	-408,0	-402,3	-383,2
Räntebärande nettoskuld	3 478,3	3 670,4	3 550,3	3 489,6	3 202,7

Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	2023 RTM sep	2022 RTM sep	Helår 2022
Räntebärande nettoskuld	3 478,3	2 776,7	3 045,6
EBITDA	1 079,8	748,0	858,3
Nettoskuld/EBITDA	3,22	3,71	3,55

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 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Räntebärande nettoskuld	3 478,3	3 670,4	3 550,3	3 489,6	3 202,7
Eget kapital	3 765,5	3 963,5	3 918,0	3 658,5	3 521,9
Sysselsatt kapital	7 243,8	7 633,9	7 468,3	7 148,2	6 724,7

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)	2023	2022	
	RTM sep	RTM sep	Helår 2022
EBITA	909,4	631,0	728,6
Sysselsatt kapital	7 243,8	5 478,9	5 995,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,6	11,5	12,2

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)	2023	2022	
	RTM sep	RTM sep	Helår 2022
Justerat resultat efter skatt	445,5	352,8	413,1
Eget kapital	3 585,5	2 521,9	2 770,1
Avkastning på eget kapital %	12,4	14,0	14,9

Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	2022
	2023	2022	2023	2022	2023	jan-dec
EBT	170,5	156,8	473,1	403,9	606,0	536,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	102,9	38,3	224,1	101,5	294,2	171,6
Justerat EBT	273,4	195,1	697,2	505,4	900,2	708,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	256,2	114,7	421,1	363,2	622,5	564,6
Kassaflödesgenerering %	93,7	58,8	60,4	71,9	69,2	79,7

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)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	RTM sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	131,5	126,2	352,8	320,3	459,6	427,1
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-10,5	-10,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	128,0	122,7	342,3	309,8	445,6	413,1
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	37 992	35 601	37 992	35 601	37 992	37 801
Resultat per stamaktie	3,37	3,45	9,01	8,70	11,73	10,93

STOCKHOLM DEN 27 OKTOBER 2023

Jakob Holm
Verkställande direktör och Koncernchef

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Revisorns granskningsrapport
Sdiptech AB (publ) org nr 556672-4893

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sdiptech AB (publ) per 30 september 2023 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 2023

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 2023 kl 08.00.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för 2023	9 februari 2024
Delårsrapport januari - mars 2024	25 april 2024
Årsstämma	22 maj 2024
Delårsrapport april - juni 2024	19 juli 2024
Delårsrapport juli - september 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké för 2024	11 februari 2025

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 2023
- 15 mars 2024