



Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2023



FINANSIELL INFORMATION I URVAL

ANDRA KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen ökade med 38% till 1 169,0 Mkr (847,2). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +15%, exkl. valutaeffekter.
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 44% till 230,5 Mkr (159,8), motsvarande en EBITA*-marginal om 19,7% (18,9). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var +15%, exkl. valutaeffekter.
- Rörelseresultat, EBIT, ökade med 20% och uppgick till 206,6 Mkr (171,5). Föregående år påverkades resultatet positivt av en extraordinär intäkt om 38 Mkr pga förändring av diskonteringsräntan för villkorade köpeskillingar.
- Resultat efter skatt för koncernen ökade med 7% och uppgick till 126,4 Mkr (118,5), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 125,7Mkr (118,3). Exklusive effekten av föregående års förändring av diskonteringsräntan för villkorade köpeskillingar, ökade koncernens resultat efter skatt med 56% till 125,7 Mkr (80,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66,7 Mkr (128,2), motsvarande en kassagenerering om 33% (87). Stark försäljning påverkade kassaflödet negativt genom ökade kundfordringar.
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 3,22 Kr (3,23). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 3,22 Kr (3,21). Exklusive effekten av föregående års förändring av diskonteringsräntan för villkorade köpeskillingar, ökade koncernens resultat per stamaktie efter utspädning till 3,22 Kr (2,14).
- Under perioden ingicks avtal om att förvärva Kemi-tech ApS, koncernens andra affärsenhet i Danmark.
- Under perioden offentliggjordes att Bengt Lejdström efterträder Jakob Holm som VD och koncernchef från och med den 1 januari 2024.

FÖRSTA HALVÅRET 2023

- Nettoomsättningen ökade med 38% till 2 244,7 Mkr (1 630,9). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +14%, exkl. valutaeffekter.
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 42% till 433,7 Mkr (304,7), motsvarande en EBITA*-marginal om 19,3% (18,7). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var +12%, exkl. valutaeffekter.
- Rörelseresultat, EBIT, ökade med 31% och uppgick till 385,0 Mkr (293,4).
- Resultat efter skatt för koncernen ökade med 14% och uppgick till 222,2 Mkr (194,6), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 221,3 Mkr (194,1).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 164,9 Mkr (248,5), motsvarande en kassagenerering om 39% (80). Stark försäljning påverkade kassaflödet negativt genom ökade kundfordringar och lageruppbbyggnad.
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 5,65 Kr (5,27). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 5,65 Kr (5,25). Exklusive effekten av föregående års förändring av diskonteringsräntan för villkorade köpeskillingar, ökade koncernens resultat per stamaktie efter utspädning till 5,65 Kr (4,18).
- Under perioden januari till juni slutfördes förvärvet av HeatWork AS, koncernens andra affärsenhet i Norge samt ingicks avtal om förvärv av Kemi-tech ApS.
- I mars tecknade ledningen 190 590 nyemitterade aktier av serie B i Sdiptech, vilket utgjorde lösen av det långsiktiga incitamentsprogrammet med teckningsoptioner av serie 2018/2023. Emissionen medförde att bolaget tillfördes 14,3 miljoner kr i eget kapital.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång, den 11 juli 2023, har förvärvet av Kemi-tech ApS slutförts.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter perioden.

MKR	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 169,0	847,5	2 244,7	1 630,9	4 119,0	3 505,2
EBITA*	230,5	159,8	433,7	304,7	800,1	671,1
EBIT	206,6	171,5	385,0	293,4	732,8	641,2
Periodens resultat efter skatt	126,4	118,5	222,2	194,6	455,7	428,1
Resultat per stamaktie ¹ efter utspädning	3,22	3,21	5,65	5,25	12,09	11,48
EBITA*-marginal	19,7%	18,9%	19,3%	18,7%	19,4%	19,1%
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,76	1,58	1,76	1,58	1,76	1,79
Avkastning sysselsatt kapital	12,2%	11,0%	12,2%	11,0%	12,2%	12,2%
Avkastning eget kapital	14,1%	12,6%	14,1%	12,6%	14,1%	14,9%
Kassaflödesgenerering	33%	87%	39%	80%	59%	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 UTVECKLING OCH FORTSATT MARGINALFÖRSTÄRKNING

Vi kan med glädje summera ännu ett starkt kvartal för Sdiptech. Sedan börsnoteringen 2017 har koncernen uppvisat en årlig vinsttillväxt om 41 procent. Det andra kvartalet bekräftade denna goda utveckling med en EBITA*-tillväxt om 44 procent, varav 15 procent organiskt exklusive valuta. Efterfrågan var god och även den organiska omsättningstillväxten var 15 procent exklusive valuta. Den fleråriga marginalförstärkningen fortsatte och koncernens EBITA*-marginal uppgick till 19,7 procent.

KVARTALET

Under årets andra kvartal har efterfrågan från våra kunder varit ihållande stark, vilket resulterade i att nettoomsättningen ökade med 38 procent, varav 15 organiskt exklusive valutaeffekter. Marknadsförhållandena i koncernens affärsenheter var gynnsamma och den goda efterfrågan fortsätter. Vår enhet för elbilsladdare utvecklas stabilt och levererar enligt plan.

Koncernens EBITA* ökade med 44 procent, varav 15 procent organiskt exklusive valutaeffekter. Vi har kommit i kapp med att föra över höjda inköpspriser och personalkostnader till våra kunder och lönsamheten i jämförbara enheter är därmed återställd. Samtidigt har marginalförstärkningen fortsatt och EBITA*-marginalen uppgick till 19,7 procent (18,9), drivet av förvärv av bolag med starka marknadspositioner.

Kvartalets kassagenerering är svagare än Sdiptechs normala nivåer. Det är primärt ett resultat av den starka försäljningsökningen, vilket resulterat i ökade kundfordringar. Koncernens större enheter har även byggt upp sina lager under kvartalet för att möta den ökade efterfrågan. Sammantaget har detta påverkat kassaflödet negativt under kvartalet men det är ett resultat av en stark efterfrågan kombinerat med säkerställande av god leveransförmåga till våra kunder. Vi förväntar oss att kassagenereringen ska återgå till normala nivåer om cirka 80 procent.

Vår finansiella nettoskuld i förhållande till EBITDA uppgick till 1,76 vilket är väl inom ramen för vårt finansiella mål om 2,5. Den totala nettoskulden, d.v.s. inklusive reserveringar för framtida tilläggsköpeskillingar, uppgick till 3,40 i förhållande till EBITDA. Dessa reserveringar bokas som skuld vars storlek utgår från att koncernens vinster under ett antal år ska öka från dagens nivåer. Detta är en central del av vår finansieringsmodell då det innebär att om vinsterna inte skulle växa enligt förväntan minskar skulden. Om exempelvis vinsten framöver skulle ligga kvar på nuvarande nivå skulle den bokförda skulden för tilläggsköpeskillingar minska med cirka 40 procent.

FÖRVÄRV

I perioden ingick Sdiptech avtal om att förvärva danska Kemi-tech ApS, en ledande leverantör av skräddarsydda kemiska produkter för industriell vattenrening. Genom branschledande lösningar har bolaget etablerat en stark marknadsposition och levererar till stabila kunder. Därtill bidrar Kemi-tech till FN:s globala mål 6.3, 7.3 och 12.2. Förvärvet slutfördes i juli efter godkännande från Erhvervsstyrelsen och Kemi-tech ingår i affärsområdet Resource Efficiency från och med juli.

UTSIKTER

Jag skulle vilja passa på att repetera grunderna i Sdiptechs verksamhet. Våra kunder återfinns inom infrastruktur och viktiga samhällsfunktioner såsom elförsörjning, vattenrening, transportsystem, skolor, sjukhus m.m. 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. Produktvecklingen sker nära kund och uppfyller specialiserade behov vilket leder till konkurrensfördelar som är svåra att kopiera. Våra lösningar består i regel av både hård- och mjukvara som ger en bra mix av nyförsäljning med tillhörande installation, samt av service, abonnemang och andra återkommande intäkter. Utveckling av infrastruktur driver i stor utsträckning samhällsutveckling vilket innebär att ju mer våra samhällen utvecklas mot ökad hållbarhet, effektivitet och säkerhet, desto högre blir efterfrågan på Sdiptechs lösningar. Värt att nämna är att vår exponering mot konsumentvaror och bostadsbyggnation är mycket liten.

Den starka orderingången från början av året fortlöpte under andra 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, vattenrening, trafikplanering och säkerhetslösningar i publika miljöer.

Ett av Sdiptechs långsiktiga hållbarhetsmål är att reducera våra koldioxidutsläpp (Co2e/omsättning i scope 1 och 2) med 50 procent mellan 2021 och 2026. Engagemanget inom koncernen är stort vad gäller att genomföra viktiga förändringar och minska vårt klimatavtryck. Vi mäter vårt koldioxidutsläpp kvartalsvis och samtidigt som vi uppnådde målet för 2022, kan vi med glädje konstatera att vi även ligger i fas för att uppnå 2023 års reduktionsmål.

Sdiptechs förvärvspipeline är fortsatt god och vi ser fram emot att välkomna fler högkvalitativa bolag till koncernen inom ramen för våra förvärvsmål.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra dedikerade medarbetare för ert engagemang och starka insatser detta första halvår, samt tacka alla aktieägare för fortsatt förtroende.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

APRIL - JUNI

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 1 169,0 Mkr (847,2). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 1 028,2 Mkr (847,2). Det motsvarar en organisk tillväxt om 15%, exkl. valutaeffekter.

Ej jämförbara enheter bidrog med 140,8 Mkr (-) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT ökade med 20%, och uppgick till 206,6 Mkr (171,5). Föregående år påverkades resultatet positivt med 38 Mkr p.g.a. förändring av diskonteringsräntan för villkorade köpeskillingar.

Rörelseresultatet EBITA* ökade med 44%, och uppgick till 230,5 Mkr (159,8) totalt för koncernen, motsvarande en EBITA*-marginal om 19,7% (18,9).

EBITA* i jämförbara enheter uppgick till 213,8 Mkr (172,6) vilket motsvarar en organisk utveckling om +15%, exkl. valutaeffekter. Merparten av koncernens jämförbara enheter visade starkare resultat än föregående år. Ej jämförbara enheter bidrog med 31,6 Mkr (-) till periodens resultat. Samtliga förvärvade enheter hade ett resultat i linje med eller över förväntan.

Förvärvskostnader uppgick till 1,8 Mkr (10,6) i samband med förvärvsaktiviteter under perioden.

Kostnader för omvärdering av villkorade köpeskillingar uppgick i perioden till -0,1 Mkr (38,0), beloppet utgör i perioden i sin helhet skillnaden mellan skuldreserv och slutreglering av villkorade köpeskillingar. Föregående år påverkades positivt med 38 Mkr p.g.a. förändring av diskonteringsräntan.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -71,3 Mkr (-49,0), varav avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -22,0 Mkr (-15,7).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om 11,7 Mkr (-3,2) för kvartalet samt -48,5 Mkr (-19,7) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar om -9,2 Mkr (-6,1). Övriga finansiella kostnader uppgår till -1,3 Mkr (-7,7). De ökade räntekostnaderna beror dels på ökade underliggande styrräntor, motsvarande -21 Mkr, dels på högre räntebärande skulder, motsvarande -5 Mkr. Se vidare Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 7% och uppgick till 126,4 Mkr (118,5). Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 3,22 Kr (3,23). Efter utspädning uppgick resultat till 3,22 Kr (3,21) per stamaktie.

Förvärv

Under kvartalet ingick Sdiptech avtal om att förvärva Kemi-tech ApS, en ledande leverantör av skräddarsydda kemiska produkter för industriell vattenrening. Kemi-tech hade 2022 ett rörelseresultat på ca 12 miljoner DKK och är Sdiptechs andra affärsenhet i Danmark. Förvärvet slutfördes den 11 juli efter Erhvervsstyrelsen godkännande. Kemi-tech kommer att ingå i affärsområdet Resource Efficiency från och med juli 2023.

JANUARI - JUNI

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 2 244,7 Mkr (1 630,9). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 1 913,2 Mkr (1 630,9). Det motsvarar en organisk tillväxt om 14%, exkl. valutaeffekter.

Ej jämförbara enheter bidrog med 331,6 Mkr (-) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden.

Resultat

Periodens rörelseresultat EBIT ökade med 31%, och uppgick till 385,0 Mkr (293,4).

Rörelseresultatet EBITA* ökade med 42%, och uppgick till 433,7 Mkr (304,7) totalt för koncernen, motsvarande en EBITA*-marginal om 19,3% (18,7).

EBITA* i jämförbara enheter uppgick till 384,4 Mkr (333,3) vilket motsvarar en organisk utveckling om +12%, exkl. valutaeffekter. Merparten av koncernens jämförbara enheter visade starkare resultat än föregående år. Ej jämförbara enheter bidrog med 82,4 Mkr (-) till periodens resultat. Samtliga förvärvade enheter hade ett resultat i linje med eller över förväntan.

Förvärvskostnader uppgick till 3,4 Mkr (14,5) i samband med förvärvsaktiviteter under perioden.

Kostnader för omvärdering av villkorade köpeskillingar uppgick i perioden till -2,8 Mkr (32,2), beloppet utgör i sin helhet skillnaden mellan skuldreserv och slutreglering av villkorade köpeskillingar.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -139,5 Mkr (-94,2), varav avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -42,5 Mkr (-29,0).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om 9,2 Mkr (-3,3) för perioden samt -89,9 Mkr (-34,9) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar om -18,3 Mkr (-11,8). Övriga finansiella kostnader uppgår till -2,3 Mkr (-8,1). De ökade räntekostnaderna beror dels på ökade underliggande styrräntor, motsvarande -38 Mkr, dels på högre räntebärande skulder, motsvarande -12 Mkr. Se vidare Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 14% och uppgick till 222,2 Mkr (194,6). Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 5,65 Kr (5,27). Efter utspädning uppgick resultat till 5,65 Kr (5,25) 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.

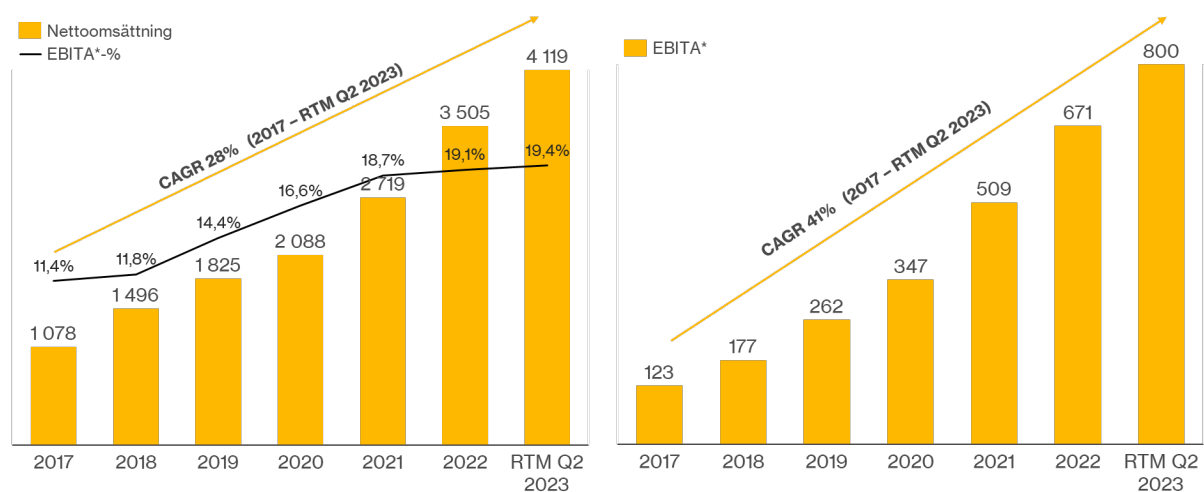
Förvärv

Under räkenskapsårets första sex månader har Sdiptech förvärvat 81,6% av aktierna i HeatWork AS, en ledande tillverkare av mobila vattenburna värmelösningar för såväl infrastruktur och byggnationer, som 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 skräddarsydda kemiska produkter för industriell vattenrening. Kemi-tech har ett rörelseresultat på ca 12 miljoner DKK och är Sdiptechs andra affärsenhet i Danmark. Förvärvet slutfördes den 11 juli efter Erhvervsstyrelsen godkännande och Kemi-tech kommer ingå i affärsområdet Resource Efficiency från och med juli 2023.

Koncernen	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
EBITA* (Mkr)	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Resource Efficiency	82,1	72,4	171,0	153,1	293,9	276,0
Special Infrastructure Solutions	163,4	100,0	295,9	180,1	567,9	452,1
Affärsområden	245,5	172,4	466,9	333,2	861,8	728,1
Centrala enheter	-15,0	-12,6	-33,2	-28,5	-61,7	-57,0
Totalt	230,5	159,8	433,7	304,7	800,1	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 19% för kvartalet till 402,7 Mkr (337,7) jämfört med föregående år. Den ökade omsättningen hänförs främst till en god försäljning inom flertalet enheter i affärsområdet samt förvärv. Koncernens verksamhet för elbilsladdare, Rolec, fortsatte försäljningen av den nya generationen laddare enligt plan. Enheter som tidigare drabbats av komponentbrister, tex enheten inom byten och renovering av vattenmätare, hade en fortsatt stark försäljning med god komponentförsörjning.

EBITA* för kvartalet ökade med 13% till 82,1 Mkr (72,4) p.g.a. den goda organiska vinstutvecklingen i flertalet enheter inom affärsområdet. Därtill har utvecklingen även drivits positivt av förvärv.

EBITA*-marginalen under kvartalet minskade till 20,4% (21,4), drivet av en lägre vinstmarginal i några av affärsområdets mindre enheter.

Resource Efficiency (Mkr)	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	402,7	337,7	793,8	677,2	1 386,4	1 269,8
EBITA*	82,1	72,4	171,0	153,1	293,9	276,0
EBITA*-marginal %	20,4%	21,4%	21,5%	22,6%	21,2%	21,7%

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning i kvartalet ökade med 50% till 766,5 Mkr (509,5). Den ökade omsättningen beror dels på förvärv, dels på att de stora jämförbara enheterna hade en stark försäljning. Det innefattar koncernens enheter inom ärendehantering av försäkringsskador, automationslösningar för containerhantering samt lösningar för vägunderhåll för vintertid. Även koncernens affärsenhet inom transportkyla visade på en god återhämtning från föregående års svagare försäljning som berodde på kunders fordonsbrist.

EBITA* för kvartalet ökade med 63% till 163,4 Mkr (100,1), främst genom bidrag från förvärvade enheter samt de tidigare nämnda jämförbara enheterna.

EBITA*-marginalen ökade under kvartalet till 21,3% (19,6), främst genom bidrag från förvärvade enheter samt marginalförstärkningar genom de stora enheternas ökade försäljning med hjälp av skalbara affärsmodeller.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	766,5	509,5	1 451,0	953,7	2 732,7	2 235,4
EBITA*	163,4	100,1	295,9	180,1	567,9	452,1
EBITA*-marginal %	21,3%	19,6%	20,4%	18,9%	20,8%	20,2%

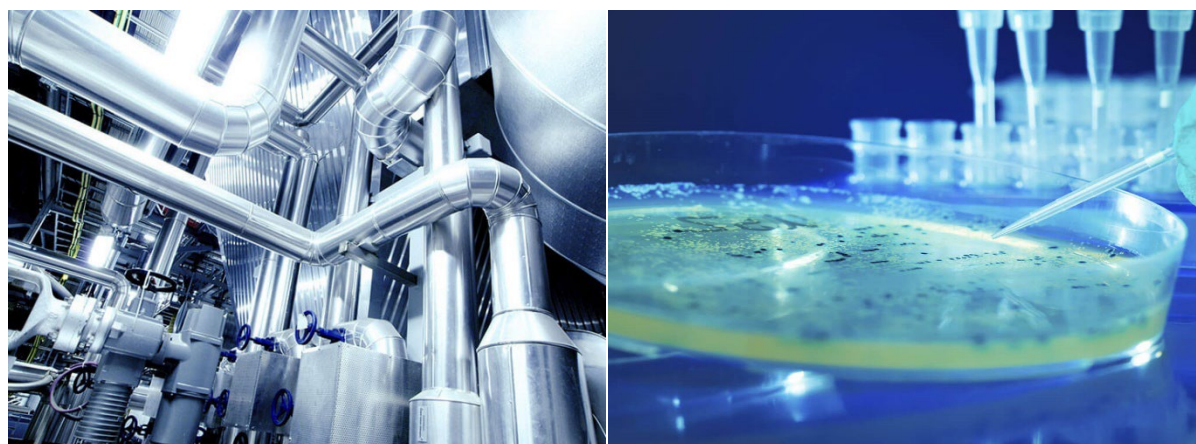


Bild 1 & 2: I juli 2023 slutförde Sdipotech förvärvet av Kemi-tech som levererar skräddarsydda kemiska produkter för industriell vattenrening

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:

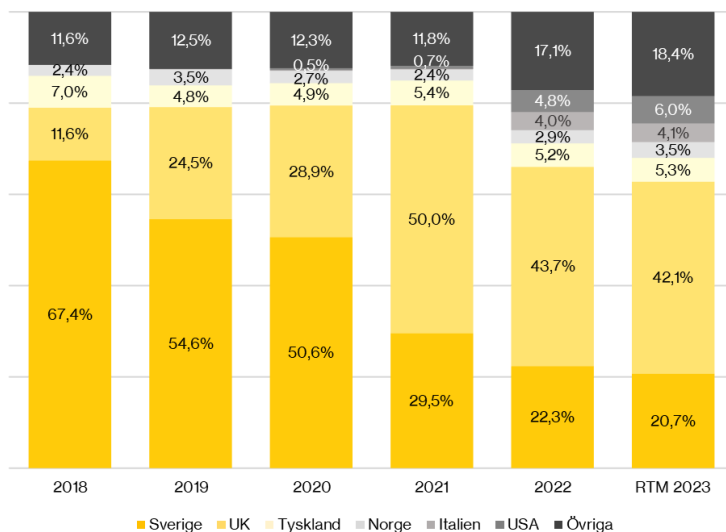
EBITA* var -15,0 Mkr (-12,6) för kvartalet. Kostnadsökningen om 19% var främst hänförlig till ökade personalkostnader, bl.a. i samband med resursförstärkning på moderbolaget.

	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Gruppgemensamma funktioner (Mkr)						
EBITA*	-15,0	-12,6	-33,2	-28,5	-61,7	-57,0

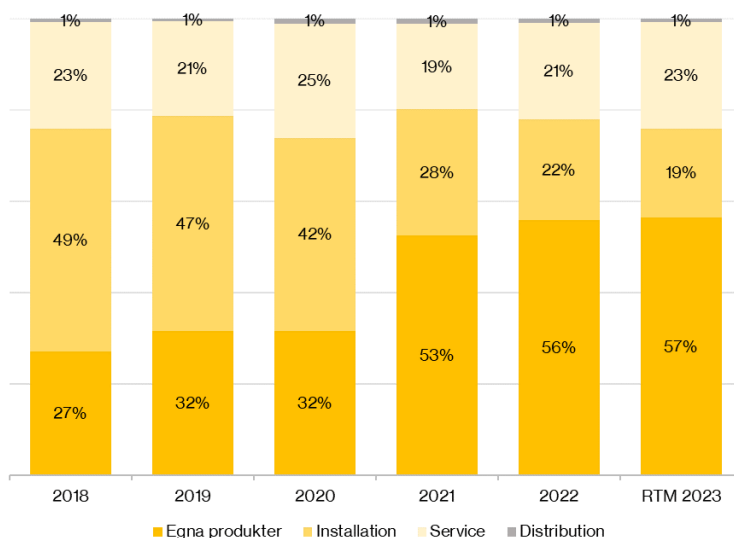
OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Sdiptech har under åren förvärvat enheter utanför Sverige; i Norge, Finland, Storbritannien, Kroatien (med betydande verksamhet i Tyskland), Nederländerna, Italien och under de senaste 12 månaderna också i 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 57 procent under perioden helåret 2018 till RTM Q2 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 - JUNI

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till 164,9 Mkr (248,5). Kassaflödet från det goda resultatet belastas under året av den ökade försäljningen i form av ökade kundfordringar och lageruppbyggnad för fortsatt expansion. Under perioden uppgick denna lageruppbyggnad till 70,7 Mkr (66,4) samtidigt som rörelsefordringar, främst avseende kundfordringar ökade med 151,1 Mkr (-23,4). Dessutom påverkas kassaflödet av installationsprojekt av egna produkter, då dessa resulterar i rörelsefordringar i form av upparbetning inför slutlig leverans. En ökning av rörelseskulder bidrog positivt till kassaflödet i perioden om totalt 58,1 Mkr (27,5). Kassaflödesgenereringen, uttryckt i procent av resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, minskade under perioden till 39% (80).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -406,7 Mkr (-1 092,6). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv under perioden uppgick till -188,5 Mkr (-833,8), se även not 6. Kassaflöde avseende utbetalning av villkorade köpeskillningar på förvärv från tidigare år avseende delbetalningar såväl som slutreglering uppgick under perioden till -157,5 Mkr (-191,9). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -42,4 Mkr (-39,4) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes under perioden med -18,3 (-16,5).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 253,6 Mkr (905,7). Upplåning har skett med netto 270,2 Mkr (917,3). Under perioden bidrog inlösen av teckningsoptioner av serie 2018/2022 med 14,3 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 -7,0 Mkr (-7,0).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillningar och leasingkulder uppgick till 3 958,4 Mkr (3 697,8). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 2 310,3 Mkr (2 170,3) i skulder till kreditinstitut, samt 1 238,4 Mkr (1 302,0) i uppskjuten betalning av köpeskillning vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillningar.

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 -18,3 Mkr (-11,8) för perioden.

Slutreglering av avtalade villkorade köpeskillningar har resulterat i en kostnad -2,8 Mkr (32,2). 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 -5,4 Mkr (-2,1) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingkulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 3 550,4 Mkr (3 261,5).

Den finansiella nettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 902,3 Mkr (1 734,0). Nyckeltalet Finansiell nettoskuld i förhållande till

EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 1,76 (1,58) per 30 juni.

Finansiering

Under perioden utökade koncernen sin avtalade långsiktiga kreditram med 500 Mkr till totalt 2 600 Mkr. Den totala utnyttjade kreditvolymen per den 30 juni 2023, inom denna ram, uppgick till totalt 2 222 Mkr. Avtalen löper till rörlig ränta i 3-6 månaders intervall. Koncernen har dock avtal om s.k. ränteswappar, motsvarande ca 15% av avtalad kreditvolym, med 2 års löptid, från juni 2022, i syfte att minska räntexponeringen. En del av den avtalade kreditvolymen är kopplad till koncernens hållbarhetsmål, vilket kan öka eller minska den avtalade räntemarginalen beroende på utfall.

I tillägg använder koncernen sig av valutaswappar och -terminer, för att balansera exponering mot GBP och EUR. 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 844 Mkr för GBP, respektive 766 Mkr för EUR.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdiptech AB:s nettoomsättning avser huvudsakligen internfakturerings av management fee som för perioden uppgick till 12,3 Mkr (9,1) och resultat efter finansnetto till 2,8 Mkr (-16,1).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 2 284 (2 023) vid utgången av juni. Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna har ökat antalet medarbetare med 101.

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 juni 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 Rysslands invasion av delar av Ukraina, 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.

Övriga väsentliga händelser

Årsredovisningen för 2022 offentliggjordes den 24 april 2023.

Årsstämman 2023 hölls den 22 maj 2023. Stämman beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2022 års förvaltning. Dessutom beslutade Årsstämman i enlighet med styrelsens förslag om ett bemyndigande för styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas

företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av stamaktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Den sammanlagda ökningen av antalet stamaktier, vilket inkluderar utgivande av, konvertering till eller nyteckning av aktier, får – om den sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – uppgå till maximalt 10% av det nuvarande antalet utgivna stamaktier, med justering för eventuell split eller liknande. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering därav.

Stämman beslutade även att introducera ett incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Sdiptech, i form av teckningsoptioner på Sdiptechs aktier av serie B. Därtill beslutade Årsstämman om utdelning till preferensaktieägarna i enlighet med bolagsordningen, samt att ingen utdelning lämnas på stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B. Protokoll från årsstämman finns utlagt på bolagets webbplats.

Den 29 maj 2023 offentliggjorde Sdiptech att nuvarande CFO Bengt Lejdström efterträder Jakob Holm som VD och koncernchef för Sdiptech från och med den 1 januari 2024.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter periodens utgång, den 11 juli 2023, har förvärvet av Kemi-tech ApS slutförts.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	2	1 169,0	847,2	2 244,7	1 630,9	4 119,0	3 505,2
Övriga rörelseintäkter	2	16,7	38,1	28,1	41,7	66,3	79,9
Totala intäkter		1 185,7	885,3	2 272,8	1 672,6	4 185,3	3 585,1
Rörelsens kostnader							
Material, legoarbeten och underentreprenörer		-455,8	-342,3	-879,0	-661,8	-1 604,7	-1 387,5
Övriga externa kostnader		-107,3	-76,3	-206,1	-151,7	-375,8	-321,4
Personalkostnader		-344,7	-246,2	-663,2	-471,5	-1 209,6	-1 017,9
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-41,9	-28,3	-82,2	-55,6	-156,3	-129,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-29,4	-20,7	-57,3	-38,6	-106,1	-87,4
Rörelseresultat		206,6	171,5	385,0	293,4	732,8	641,2
Resultat från finansiella poster	3						
Finansiella intäkter		11,7	-	9,8	-	16,5	6,7
Finansiella kostnader		-49,8	-30,6	-92,2	-46,3	-157,0	-111,1
Resultat efter finansiella poster		168,5	140,9	302,6	247,1	592,3	536,8
Skatt på periodens resultat		-42,1	-22,4	-80,4	-52,5	-136,6	-108,7
Periodens resultat		126,4	118,5	222,2	194,6	455,7	428,1
Resultat hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		125,7	118,3	221,3	194,1	454,3	427,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,7	0,2	0,9	0,5	1,4	1,0
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden (kr per aktie)							
Resultat per aktie (före utspädning)		3,22	3,23	5,65	5,27	12,09	11,53
Resultat per aktie (efter utspädning)		3,22	3,21	5,65	5,25	12,09	11,48
EBITA*		230,5	159,8	433,7	304,7	800,1	671,1
Genomsnittligt antal stamaktier		37 991 938	35 580 027	37 927 706	35 501 228	36 430 667	35 828 726
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		37 991 938	35 725 808	37 927 706	35 651 774	36 430 667	35 969 623
Antal stamaktier vid periodens utgång		37 991 938	35 580 027	37 991 938	35 580 027	37 991 938	37 801 348

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Periodens resultat	126,4	118,5	222,2	194,6	455,7	428,1
Övrigt totalresultat för perioden						
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	124,7	30,3	155,1	32,5	189,2	67,0
Totalresultat för perioden	251,1	148,8	377,2	227,1	644,9	495,1
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	250,4	148,6	376,3	226,6	643,5	494,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,2	0,9	0,5	1,4	1,0

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2023 30 jun	2022 30 jun	2022 31 dec
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4	4 696,5	3 925,3	4 299,1
Övriga immateriella tillgångar		1 215,8	993,2	1 101,6
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		444,7	337,7	403,4
Nyttjanderättstillgångar		402,3	227,2	377,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		16,8	10,7	15,2
Summa anläggningstillgångar		6 776,1	5 494,1	6 196,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		732,8	509,0	562,4
Kundfordringar		874,3	626,1	687,0
Övriga fordringar		44,6	117,9	47,7
Aktuella skattefordringar		40,0	44,8	38,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		227,9	144,5	180,5
Likvida medel		408,0	436,3	383,2
Summa omsättningstillgångar		2 327,6	1 878,6	1 899,3
Summa tillgångar		9 103,8	7 372,7	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	1 570,3	2 068,9
Reserver		0,9	0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		1 815,4	1 186,3	1 446,3
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 912,1	2 758,4	3 517,1
Innehav utan bestämmande inflytande		5,9	5,3	4,8
Summa eget kapital		3 918,0	2 763,7	3 521,9
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	5	3 746,1	3 337,5	3 317,6
Icke räntebärande långfristiga skulder		287,7	222,8	252,9
Summa långfristiga skulder		4 033,8	3 560,3	3 570,5
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	5	212,2	360,3	268,4
Icke räntebärande kortfristiga skulder		939,8	688,2	735,1
Summa kortfristiga skulder		1 152,0	1 048,5	1 003,5
Summa skulder		5 185,8	4 608,8	4 574,0
Summa eget kapital och skulder		9 103,8	7 372,7	8 095,8

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(Mkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Not	Aktie-kapital	Övr. tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
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		-	-	-	194,1	194,1	0,5	194,6
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	32,4	32,4	0,1	32,5
Summa periodens totalresultat		-	-	-	226,5	226,5	0,6	227,1
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-7,0	-7,0	-	-7,0
Nyemission av stamaktier serie B		-	14,5	-	-	14,5	-	14,5
Summa transaktioner med aktieägare		-	14,5	-	-7,0	7,5	-	7,5
Utgående balans per 30 juni 2022		0,9	1 570,3	0,9	1 186,3	2 758,4	5,3	2 763,7
Ingående balans per 1 juli 2022		0,9	1 570,3	0,9	1 186,3	2 758,4	5,3	2 763,7
Periodens resultat		-	-	-	233,0	233,0	0,5	233,5
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	34,5	34,5	-	34,5
Summa periodens totalresultat		-	-	-	267,5	267,5	0,5	268,0
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-7,0	-7,0	-	-7,0
Nyemission av stamaktier serie B		0,1	508,1	-	-	508,2	-	508,2
Nyemissionsutgifter		-	-9,2	-	-	-9,2	-	-9,2
Optionspremier		-	-0,3	-	-	-0,3	-	-0,3
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-0,5	-0,5	-1,0	-1,5
Summa transaktioner med aktieägare		-	498,6	-	-7,5	491,2	-1,0	490,2
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		-	-	-	221,3	221,3	0,9	222,2
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	155,1	155,1	-0,1	155,0
Summa periodens totalresultat					376,4	376,4	0,8	377,2
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-7,0	-7,0	-	-7,0
Nyemission av stamaktier serie B		-	14,3	-	-	14,3	-	14,3
Optionspremier		-	11,6	-	-	11,6	-	11,6
Summa transaktioner med aktieägare		-	25,9	-	-7,0	18,9	-	18,9
Utgående balans per 30 juni 2023		1,0	2 094,8	0,9	1 815,7	3 912,4	5,6	3 918,0

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	168,5	140,9	302,6	247,1	536,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	36,6	6,9	121,2	63,2	171,6
Betalda skatter	-53,5	-30,5	-95,2	-46,3	-110,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	151,6	117,3	328,6	264,0	597,8
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-1,4	-33,9	-70,7	-66,4	-94,3
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-79,6	29,2	-151,1	23,4	26,6
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-3,9	15,6	58,1	27,5	34,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66,7	128,2	164,9	248,5	564,6
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-3,1	-644,1	-188,5	-833,8	-1 117,8
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-88,9	-33,2	-157,5	-191,9	-356,1
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-11,0	-11,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,1	-11,7	-18,3	-16,5	-84,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15,6	-24,4	-42,4	-39,4	-123,2
Förvärv av rörelsegren	-	-	-	-	-7,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112,7	-713,4	-406,7	-1 092,6	-1 700,4
Finansieringsverksamheten					
Optionsprogram	11,6	-	11,6	-	-0,3
Nyemission	-	-	14,3	14,5	513,8
Upptagna lån	69,8	1 501,9	823,8	1 702,8	1 980,8
Amortering av lån	-18,0	-739,7	-553,6	-785,5	-1 275,1
Amortering av leasingsskuld	-17,1	-10,4	-35,5	-19,1	-65,6
Utbetalning utdelning	-3,5	-3,5	-7,0	-7,0	-15,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42,8	748,3	253,6	905,7	1 138,6
Periodens kassaflöde	-3,2	163,1	11,8	61,6	2,8
Likvida medel vid periodens början	402,3	268,6	383,2	368,8	368,8
Kursdifferenser i likvida medel	8,9	4,6	13,0	5,9	11,6
Likvida medel vid periodens slut	408,0	436,3	408,0	436,3	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)	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	6,1	4,5	12,3	9,1	21,5	18,3
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,7	1,0	0,7	1,0	0,7
Totala intäkter	7,1	5,2	13,3	9,8	22,5	19,0
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-4,9	-5,4	-9,4	-11,2	-19,6	-21,4
Personalkostnader	-15,8	-11,2	-32,3	-24,3	-56,2	-48,2
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,8	-0,8
Rörelseresultat	-13,7	-11,5	-28,7	-26,0	-54,1	-51,4
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter	27,7	6,4	31,5	10,1	41,1	19,7
Finansiella kostnader	0,1	-0,1	-	-0,2	-0,1	-0,3
Resultat efter finansiella poster	14,1	-5,2	2,8	-16,1	-13,1	-32,0
Mottagna koncernbidrag	-	-	-	-	62,0	62,0
Skatt	-	-	-	0,3	0,3	0,6
Periodens resultat	14,1	-5,2	2,8	-15,8	49,2	30,5

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2023 30 jun	2022 30 jun	2022 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,3	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	10,9	0,3
Fordringar hos koncernföretag	2 131,5	1 813,0	2 061,7
Summa anläggningstillgångar	2 132,8	1 825,4	2 063,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1 150,7	985,1	1 202,9
Kundfordringar	-	0,3	-
Övriga fordringar	0,9	1,8	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,7	3,4	2,8
Likvida medel	5,8	25,1	3,5
Summa omsättningstillgångar	1 160,0	1 015,7	1 210,5
Summa tillgångar	3 292,8	2 841,0	3 273,8
Eget kapital			
Aktiekapital	1,0	0,9	1,0
Överkursfond	2 083,2	1 570,3	2 068,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	228,5	193,3	232,7
Summa eget kapital	2 312,7	1 764,5	2 302,6
Skulder			
Övriga långfristiga räntebärande skulder	865,9	758,3	841,7
Kortfristiga skulder till koncernbolag	4,3	26,5	3,0
Kortfristiga skulder	109,9	291,7	126,5
Summa skulder	980,1	1 076,5	971,2
Summa eget kapital och skulder	3 292,8	2 841,0	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

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.

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	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning (Mkr)						
Resource Efficiency	402,7	337,7	793,8	677,2	1 386,4	1 269,8
Special Infrastructure Solutions	766,5	509,5	1 451,0	953,7	2 732,7	2 235,4
Total nettoomsättning	1 169,0	847,2	2 244,7	1 630,9	4 119,0	3 505,2
Koncernen	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Rörelseresultat, EBIT (Mkr)						
Resource Efficiency	74,6	66,1	157,1	140,7	262,9	246,5
Special Infrastructure Solutions	144,4	90,6	262,9	163,5	505,2	405,8
Affärsområden	219,0	156,7	420,0	304,2	768,1	652,3
Centrala enheter	-12,4	14,8	-35,0	-10,8	-35,3	-11,1
Totalt EBIT	206,6	171,5	385,0	293,4	732,8	641,2
Finansiella poster	-38,0	-30,7	-82,4	-46,3	-140,4	-104,4
Koncernens resultat före skatt	168,5	140,9	302,6	247,1	592,3	536,8

	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Intäkter från avtal med kunder (Mkr)						
<i>Resource Efficiency</i>						
Produkter	273,2	256,1	554,1	497,7	915,3	858,9
Installation, direkt	78,2	35,2	137,8	94,0	210,0	166,2
Installation, över tid	4,1	7,3	10,9	12,4	85,3	86,8
Service, direkt	37,6	30,2	70,1	55,1	112,2	97,2
Service, över tid	6,2	4,8	13,3	9,7	45,8	42,2
Distribution	3,4	4,1	7,6	8,3	17,6	18,3
Summa Resource Efficiency	402,7	337,7	793,8	677,2	1 386,3	1 269,8
<i>Special Infrastructure Solutions</i>						
Produkter	416,2	275,3	761,2	446,6	1 414,7	1100,1
Installation, direkt	42,1	62,8	113,3	150,9	260,5	298,1
Installation, över tid	72,7	55,5	129,8	108,4	243,7	222,3
Service, direkt	200,7	95,9	383,3	213,8	678,5	509
Service, över tid	31,0	17,2	55,7	28,7	122,0	95
Distribution	3,7	2,8	7,7	5,3	13,3	10,9
Summa Special Infrastructure Solutions	766,5	509,4	1 451,0	953,7	2 732,9	2 235,4
<i>Summa Produkter</i>	<i>689,4</i>	<i>531,4</i>	<i>1 315,3</i>	<i>944,3</i>	<i>2 330,0</i>	<i>1 959,0</i>
<i>Summa Installation, direkt</i>	<i>120,3</i>	<i>98,0</i>	<i>251,1</i>	<i>244,9</i>	<i>470,5</i>	<i>464,3</i>
<i>Summa Installation, över tid</i>	<i>76,8</i>	<i>62,8</i>	<i>140,7</i>	<i>120,8</i>	<i>329,0</i>	<i>309,1</i>
<i>Summa Service, direkt</i>	<i>238,3</i>	<i>126,1</i>	<i>453,4</i>	<i>268,9</i>	<i>790,7</i>	<i>606,2</i>
<i>Summa Service, över tid</i>	<i>37,2</i>	<i>22,0</i>	<i>69,0</i>	<i>38,4</i>	<i>167,8</i>	<i>137,2</i>
<i>Summa Distribution</i>	<i>7,1</i>	<i>6,9</i>	<i>15,3</i>	<i>13,6</i>	<i>30,9</i>	<i>29,2</i>
Summa intäkter totalt	1 169,0	847,2	2 244,7	1 630,9	4 119,0	3 505,2

	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Övriga intäkter (Mkr)						
Resource Efficiency	-2,7	1,6	3,2	2,8	5,9	5,5
Special Infrastructure Solutions	17,8	3,4	23,2	5,8	29,2	11,8
Affärsområden	15,1	5,0	26,4	8,6	35,1	17,3
Centrala enheter	1,7	33,1	1,7	33,1	31,2	62,6
Summa	16,7	38,1	28,1	41,7	66,3	79,9

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

(Mkr)	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Finansiella intäkter						
Ränteintäkter	-	-	0,4	-	1,9	1,5
Valutakursdifferens	11,8	-	9,2	-	14,1	4,9
Övriga intäkter	-0,1	-	0,3	-	0,5	0,2
Totala finansiella intäkter	11,7	-	9,8	-	16,5	6,7
Finansiella kostnader						
Räntekostnad finansiella skulder kreditinstitut	-36,6	-12,7	-66,2	-21,1	-118,6	-73,3
Diskonteringsränta avseende leasingkulder	-2,7	-0,9	-5,4	-2,1	-8,6	-5,3
Diskonteringsräntor avseende skulder för villkorade köpeskillingar	-9,2	-6,1	-18,3	-11,8	-36,4	-30,0
Valutakursdifferens	0,0	-3,2	0,0	-3,3	3,3	-
Övriga finansiella kostnader	-1,4	-7,7	-2,3	-8,1	3,5	-2,4
Totala finansiella kostnader	-49,8	-30,6	-92,2	-46,3	-157,0	-111,1
Finansiella poster – netto	-38,0	-30,6	-82,4	-46,3	-140,4	-104,4

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 räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde. Utöver detta påverkas koncernen av valutakursdifferenser avseende interna och externa lån i utländsk valuta.

NOT 4 GOODWILL

(Mkr)	2023 30 jun	2022 30 jun	2022 31 dec
Ingående balans vid periodens början	4 299,1	3 183,3	3 183,3
Periodens förvärv	113,5	657,7	962,2
Justering preliminära förvärvsanalyser	19,7	15,3	12,8
Valutaomräkningseffekter	264,3	69,0	140,7
Redovisat värde periodens slut	4 696,5	3 925,3	4 299,1

I jämförelse med 31 december 2022 har goodwill ökat med totalt 397,5 Mkr och uppgår till 4 696,6 Mkr per den 30 juni 2023. Under januari till juni 2023 har rörelseförvärv medfört en ökning av goodwill med 113,5 Mkr.

NOT 5 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2023 30 jun	2022 30 jun	2022 31 dec
Skulder till kreditinstitut	2 284,7	2 156,6	1 931,3
Leasingskulder	314,1	156,0	286,4
Villkorade köpeskillingar	1 144,3	1 023,0	1 098,3
Övriga långfristiga skulder	3,0	1,9	1,5
Summa långfristiga räntebärande skulder	3 746,1	3 337,5	3 317,6
Skulder till kreditinstitut	25,6	13,7	13,0
Leasingskulder	92,0	67,2	87,1
Villkorad köpeskillning	94,1	279,0	167,7
Övriga kortfristiga skulder	0,5	0,5	0,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	212,2	360,3	268,4

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 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.

Villkorade köpeskillingar (Mkr)	2023 30 jun	2022 30 jun	2022 31 dec
Ingående balans vid periodens början	1 266,0	1 131,4	1 131,4
Periodens förvärv	46,2	361,7	476,9
Utbetalda villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv	-160,9	-191,9	-356,1
Räntekostnader (diskonteringseffekt p.g.a. nuvärdes-beräkning)	18,3	11,8	30,0
Omvärdering via rörelseresultatet	2,8	-32,2	-61,6
Valutakursdifferenser	66,0	21,2	45,5
Redovisat värde periodens slut	1 238,4	1 302,0	1 266,0

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har under året resulterat i en kostnad om -2,8 Mkr (32,2). 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 är i linje med bedömd räntenivå över ett längre framtida tidsperspektiv. För januari till juni 2023 jämfört med motsvarande period föregående år medför detta i sig en ökad räntekostnad med ca 6 Mkr.

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

(Mkr)	HeatWork AS ¹	Total
Immateriella anläggningstillgångar	20,2	20,2
Materiella anläggningstillgångar	10,8	10,8
Nyttjanderättstillgångar	47,9	47,9
Övriga anläggningstillgångar	0,1	0,1
Lager och pågående arbete	56,5	56,5
Likvida medel	20,2	20,2
Kundfordringar ²	14,0	14,0
Övriga omsättningstillgångar	7,5	7,5
Uppskjuten skatteskuld	0,2	0,2
Övriga långfristiga skulder	-62,3	-62,3
Aktuell skatteskuld	-3,4	-3,4
Övriga kortfristiga skulder	-29,2	-29,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	82,5	82,5
Koncerngoodwill	113,5	113,5
Varumärke	30,8	30,8
Kundrelationer	19,5	19,5
IP rättigheter	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-11,1	-11,1
Total beräknad köpeskillning	235,2	235,2
Likvida medel	189,0	189,0
Villkorad köpeskillning	46,2	46,2
Totalt ersättning	235,2	235,2
Likvidpåverkan på koncernen	HeatWork AS¹	Total
Förvärvade likvida medel	20,2	20,2
Överförd ersättning	-189,0	-189,0
Total likvidpåverkan	-168,8	-168,8
Övriga upplysningar³	HeatWork AS¹	Total
Runrate omsättning	119,4	119,4
Runrate resultat före skatt	24,1	24,1
De förvärvade enheternas bidrag till koncernens omsättning och resultat	HeatWork AS¹	Totalt
Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning	21,4	21,4
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt	1,9	1,9
Transaktionskostnader, inkl. eventuell stämpelskatt	-2,5	-2,5
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-0,8	-0,8

¹⁾ HeatWork AS med dotterbolag

²⁾ Fordringarna är värderade till verkligt värde, inga bedömda osäkra fordringar inkluderas

³⁾ 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 juni 2023 uppgick till 3,4 Mkr (14,5) se även sid 22.

Beskrivning av förvärv under januari till juni 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.

Om periodens förvärvade enheter konsoliderats från och med 1 januari 2023 skulle nettoomsättningen januari till juni ha uppgått till ca 2 309 Mkr och EBITA* skulle ha uppgått till ca 444 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 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
- HeatWork AS (fr.o.m. mar -23) Tillverkning av mobila vattenburna värmelösningar
- Hydrostandard Mätteknik Nordic AB Byten, renovering och kalibrering av vattenmätare
- 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) 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*	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 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. Under perioden januari till december 2022 inkluderar förvärvskostnaderna också s.k. stämpelskatt ("stamp duty"), vilken är en engångskostnad perioden om sammanlagt 4,6 Mkr.

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	-	-	-3,4
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	-	-	-2,8
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 Sdiptech 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:

	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Brygga EBITA* till EBIT						
EBITA*	230,5	159,8	433,7	304,7	800,1	671,1
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-0,1	38,0	-2,8	32,2	26,6	61,6
Förvärvs- och avyttringskostnader	-1,8	-10,6	-3,4	-14,5	-11,1	-22,2
Rättning av tidigare år, ej materiella	-	-	-	-	-4,4	-4,4
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7,4	5,0	14,8	9,6	27,5	22,3
EBITA	236,1	192,2	442,3	332,0	838,8	728,6
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-7,4	-5,0	-14,8	-9,6	-27,5	-22,3
Förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-22,0	-15,7	-42,5	-29,0	-78,6	-65,1
EBIT	206,6	171,5	385,0	293,4	732,8	641,2

EBITA*-marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)						
EBITA*	230,5	159,8	433,7	304,7	800,1	671,1
Nettoomsättning	1 169,0	847,2	2 244,7	1 630,9	4 119,0	3 505,2
EBITA*-marginal %	19,7	18,9	19,3	18,7	19,4	19,1

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
EBITDA (Mkr)						
Rörelseresultat	206,6	171,5	385,0	293,4	732,8	641,2
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	41,9	28,3	82,2	55,6	156,3	129,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	29,4	20,7	57,3	38,6	106,1	87,4
EBITDA	277,9	220,5	524,5	387,6	995,2	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.

	Genomsnitt	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Genomsnittlig räntebärande Finansiell nettoskuld (Mkr)					
Räntebärande finansiella skulder	2 151,6	2 310,3	2 189,3	1 944,3	2 162,5
Likvida medel	-395,5	-408,0	-402,3	-383,2	-388,5
Räntebärande finansiell nettoskuld	1 756,1	1 902,3	1 787,1	1 561,1	1 774,0

	2023 RTM jun	2022 RTM jun	Helår 2022
Genomsnittlig Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)			
Räntebärande Finansiell nettoskuld	1 756,1	1 026,6	1 535,7
EBITDA	995,2	649,0	858,3
Finansiell nettoskuld/EBITDA	1,76	1,58	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.

	Genomsnitt	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Genomsnittlig räntebärande nettoskuld (Mkr)					
Räntebärande skulder	3 778,7	3 958,4	3 891,9	3 585,9	3 678,5
Likvida medel	-395,5	-408,0	-402,3	-383,2	-388,5
Räntebärande nettoskuld	3 383,2	3 550,3	3 489,6	3 202,7	3 290,0

	2023 RTM jun	2022 RTM jun	Helår 2022
Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)			
Räntebärande nettoskuld	3 383,2	2 361,0	3 045,6
EBITDA	995,2	649,0	858,3
Nettoskuld/EBITDA	3,40	3,64	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.

	Genomsnitt	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)					
Räntebärande nettoskuld	3 383,2	3 550,3	3 489,6	3 202,7	3 290,0
Eget kapital	3 498,9	3 918,0	3 658,5	3 521,9	2 897,3
Sysselsatt kapital	6 882,1	7 468,3	7 148,2	6 724,7	6 187,3

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 RTM jun	2022 RTM jun	Helår 2022
EBITA	838,8	546,6	728,6
Sysselsatt kapital	6 882,1	4 956,8	5 995,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,2	11,0	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 RTM jun	2022 RTM jun	Helår 2022
Justerat resultat efter skatt	467,2	303,5	413,1
Eget kapital	3 318,7	2 415,9	2 770,1
Avkastning på eget kapital %	14,1	12,6	14,9

Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	2022 jan-dec
EBT	168,5	140,9	302,6	247,1	592,3	536,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36,6	6,9	121,2	63,2	229,6	171,6
Justerat EBT	205,1	147,8	423,8	310,3	821,9	708,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66,7	128,2	164,9	248,5	481,0	564,6
Kassaflödesgenerering %	32,5	86,7	38,9	80,1	58,5	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)	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	RTM jun 2023	jan-dec 2022
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	126,4	118,5	222,2	194,1	455,7	427,1
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-7,0	-7,0	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	122,2	114,8	214,3	187,1	440,3	413,1
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	37 992	35 580	37 992	35 580	37 992	37 801
Resultat per stamaktie	3,22	3,23	5,64	5,26	11,59	10,93

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören anser att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

STOCKHOLM DEN 21 JULI 2023

Jakob Holm
Verkställande direktör och Koncernchef

Jan Samuelson
Styrelseordförande

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot

Birgitta Henriksson
Styrelseledamot

Eola Änggård Runsten
Styrelseledamot

Urban Doverholt
Styrelseledamot

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 21 juli 2023 kl 08.00.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport juli-september 2023	27 oktober 2023
Bokslutskommuniké för 2023	9 februari 2024

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 september 2023
- 15 december 2023
- 15 mars 2024

