

Bokslutskommuniké 2023

Januari – December

FJÄRDE KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen ökade med 35% till 1 368,4 Mkr (1 017,5). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten 20%, exkl. valutaeffekter.
- EBITA, ökade med 27% och uppgick till 250,2 Mkr (196,9).
- Justerad EBITA ökade med 29% till 252,6 Mkr (195,6), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 18,5% (19,2). Organiskt var den justerade EBITA-tillväxten 9%, exkl. valutaeffekter.
- Resultat före skatt för koncernen uppgick till 138,4 Mkr (132,9) och resultatet efter skatt uppgick till 91,6 Mkr (107,0), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 91,4 Mkr (106,8).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 197,4 Mkr (201,4), motsvarande en kassagenerering om 86% (99).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 2,31 Kr (2,81). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 2,31 Kr (2,80).

JANUARI - DECEMBER 2023

- Nettoomsättningen ökade med 37% till 4 818,3 Mkr (3 505,2). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten 18%, exkl. valutaeffekter.
- EBITA, ökade med 32% och uppgick till 963,0 Mkr (728,6).
- Justerad EBITA ökade med 37% till 921,6 Mkr (671,1), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 19,1% (19,1). Organiskt var den justerade EBITA-tillväxten för koncernen 13%, exkl. valutaeffekter.
- Resultat före skatt för koncernen uppgick till 611,5 Mkr (536,8) och resultatet efter skatt uppgick till 445,6 Mkr (428,1), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 444,2 Mkr (427,1).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 618,5 Mkr (564,6), motsvarande en kassagenerering om 67% (80).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 11,33 Kr (11,53). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 11,33 Kr (11,48).
- Under perioden slutfördes förvärvet av HeatWork AS i Norge, samt Kemi-tech ApS i Danmark.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Den 24 januari 2024 förvärvade Sdiptech samtliga aktier i JR Industries Ltd i Storbritannien.

UTDELNING

- Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning till preferensaktieägarna i enlighet med bolagsordningen. Styrelsen föreslår vidare, i linje med utdelningspolicyen, att ingen utdelning lämnas på stamaktier av serie A eller B.

För detaljerad information se vidare Definition alternativa nyckeltal

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning, (Mkr)	1 368,4	1 017,5	4 818,3	3 505,2
Justerad EBITA, (Mkr) ¹	252,6	195,6	921,6	671,1
EBITA, (Mkr)	250,2	196,9	963,0	728,4
EBIT (Mkr)	216,1	171,3	835,5	641,2
Periodens resultat efter skatt, (Mkr)	91,6	107,0	445,5	428,1
Resultat per stamaktie efter utspädning (kr)	2,31	2,80	11,33	11,48
Justerad EBITA-marginal	18,5%	19,2%	19,1%	19,1%
Fin. nettoskuld per balansdag ² /Justerad EBITDA ggr	2,02	2,35	2,02	2,35
Nettoskuld per balansdag ³ /Justerad EBITDA ggr	3,07	3,89	3,07	3,89
Avkastning sysselsatt kapital	13,0%	12,2%	13,0%	12,2%
Avkastning eget kapital	11,6%	14,9%	11,6%	14,9%
Kassaflödesgenerering	86%	99%	67%	80%

1) Justerad EBITA är koncernens justerade operativa resultat (tidigare benämnd EBITA*)

2) Nyckeltal gällande finansiell nettoskuld har ändrats till att inkludera leasingkulder och baseras på skulden per balansdagen

3) Nyckeltal gällande nettoskuld har ändrats till att baseras på skulden per balansdagen



VD-KOMMENTAR

STARK TILLVÄXT, LÄGRE SKULDSÄTTNING OCH ÅTERHÄMTNING AV KASSAGENERERING

Trots omvärldens osäkerheter, stigande inflation och högre räntor har Sdiptech visat en stark motståndskraft under 2023. Våra enheters stabila efterfrågan och starka marknadspositioner har genererat en fortsatt stadig tillväxt. Oaktat ett lugnare förvärvstempo har Sdiptech kunnat upprätthålla en vinstökning om 37 procent, varav 13 procent organiskt exkl. valutaeffekter.

ÅRETS ÖVERBLICK

Året 2023 präglades av en kontinuerligt stark efterfrågan från våra kunder hos i stort sett samtliga affärsenheter, vilket ledde till en organisk omsättningstillväxt om 18 procent exkl. valutaeffekter. Därtill har förvärv bidragit ytterligare och totalt ökade omsättningen med 37 procent. Vårt justerade EBITA, tidigare kallad EBITA*, ökade också med 37 procent, varav 13 organiskt exkl. valutaeffekter. Vi har haft en god kostnadskontroll och är nöjda med att kunna leverera en dubbelsiffrig organisk vinstökning. Därtill låg vår justerade EBITA-marginal stabilt på 19,1 procent (19,1). Även frånräknat Rolec, koncernens enhet för elbilsaddare som hade ett svagt andra halvår 2022, levererade vi en organisk omsättning- och vinststillväxt om 17 respektive 11 procent exkl. valutaeffekter för helåret. Detta illustrerar den goda efterfrågan och tillväxt som hela koncernen har kunnat uppvisa under 2023.

Vi hade en kassagenerering på helåret om 67 procent, vilket är under våra normala nivåer, men ändå en förbättring mot början av året. Vi arbetar hårt med att hantera kundfordringar, som var ett resultat av den starka försäljningsökningen, samt att optimera våra lager. Detta har resulterat i en kassagenerering om 90 procent för de senaste två kvartalen.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) är ett viktigt nyckeltal då det demonstrerar våra bolags lönsamhet och kapitaleffektivitet. Vår genomsnittliga ROCE på de rörelsedrivande enheterna var 65 procent. Eftersom förvärv leder till en ökad andel goodwill och immateriella tillgångar i balansräkningen blir dock nyckeltalet lägre på koncernnivå, vilken var 13,0 procent för 2023 jämfört med 12,2 procent 2022.

Stark tillväxt, god kassagenerering och ett lugnare förvärvstempo har resulterat i en lägre skuldsättningsgrad. För att underlätta jämförbarheten har vi även uppdaterat definitionerna av våra nyckeltal gällande nettoskuld till att baseras på skulden per balansdagen. Vår finansiella nettoskuld, inkl. leasingskulder, i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 2,02 (2,35), och den totala nettoskuldsättningsgraden, inkl. reserveringar för framtida tilläggsköpeskillingar (TKS), var 3,07 (3,89). Vi påminner återigen om att reserverad TKS baseras på framtida vinster som överstiger dagens nivåer. Om vinsterna inte ökar som förväntat kommer alltså delar av skulden inte att betalas ut. För att sätta detta i perspektiv innebär det att om vinsterna kvarstår på årets nivåer minskar den bokförda skulden för TKS med cirka 30–40 procent.

KVARTALSAMMANFATTNING

Marknadsläget var under fjärde kvartalet fortsatt positivt för de flesta av våra affärsenheter, med en total omsättningstillväxt om 35 procent varav 20 var organiskt exkl. valutaeffekter. Frånräknat Rolec var den organiska omsättningstillväxten 18 procent. Justerad EBITA ökade med 29 procent under perioden, där förvärvade enheter hade störst effekt. Organiskt ökade vinsten med 9 procent, exkl. valutaeffekter, och 5 procent exklusive Rolec. Skillnaden mellan den organiska omsättnings- och vinstökningen beror främst på att ett fåtal av våra högmarginalbolag haft en mer försiktig tillväxt jämfört med några av de med lägre marginal. Därtill har två av koncernens enheter med exponering mot nybyggnation haft svårare att upprätthålla en god lönsamhet.

Vinst före skatt ökade till 138,4 Mkr (132,9), trots höjda räntor och en valutaförlust mot årets slut. Koncernens vinst per aktie påverkades dock av att vi under kvartalet har haft fler aktier i genomsnitt än föregående år, samt att årets vinst till stor del genererats i länder där skattesatsen höjts eller är högre än koncernens tidigare genomsnitt.

NORDISKA KVALITETSFÖRVÄRV

Under året har vi genomfört två förvärv. De nytilkomna enheterna är norska HeatWork och danska Kemi-tech, båda kända för sin höga kvalitet och innovativa lösningar. Förvärven representerar inte bara fortsatt etablering i Norden, utan bidrar även med värdefull teknisk expertis som öppnar nya dörrar för tillväxt inom affärsområdet Resource Efficiency.

En viktig funktion i vår affärsmodell är möjligheten att kunna gasa och bromsa förvärvstempot beroende på rådande marknadsförhållanden. Under årets andra halva bedömde vi att en lägre förvärvstakt är mest värdeskapande för våra aktieägare. Detta innebär inte på något sätt att vi saktat ned förvärvsarbetet. Vi är dagligen i dialog med bolag av hög kvalitet och attraktiva marknadspositioner. Under början av 2024 hade vi därför glädjen att kunna välkomna JR Industries, en ledande nischtilverkare i Storbritannien av rulljalusidörrar för kommersiella fordon och ett bolag som Sdiptech varit i dialog med sedan 2019.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi ser optimistiskt på det nya året där våra stabila kunder inom infrastruktur fortsätter att efterfråga våra lösningar. Samtidigt har vi högre räntekostnader och skatteposter än tidigare, vilket påverkar vår vinst efter skatt. Med dagens makroekonomiska läge kommer vi ha en fortsatt lugnare förvärvstakt, men våra förvärvsdialoger fortlöper och vi är redo för att lätta på bromsen när läget för det är rätt. Sammanfattningsvis kan vi konstatera att vi har goda förutsättningar för fortsatt tillväxt, såväl organiskt som genom förvärv.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till alla våra dedikerade medarbetare för ert engagemang. Som ny VD ser jag fram emot att leda bolaget tillsammans med er mot tillväxt. Jag vill även passa på att tacka alla aktieägare för fortsatta förtroende.

Bengt Lejdström, VD och Koncernchef

VERKSAMHETSÖVERSIKT

OKTOBER - DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 1 368,4 Mkr (1 017,5). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 1 269,5 Mkr (1 017,6). Det motsvarar en organisk tillväxt om 20%, exkl. valutaeffekter.

Ej jämförbara enheter bidrog med 98,9 Mkr till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT ökade med 26%, och uppgick till 216,1 Mkr (171,3).

Justerad EBITA ökade med 29%, och uppgick till 252,6 Mkr (195,6) totalt för koncernen, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 18,5% (19,2).

Justerad EBITA i jämförbara enheter uppgick till 246,5 Mkr (212,9) vilket motsvarar en organisk tillväxt om 9%, exkl. valutaeffekter. Merparten av koncernens jämförbara enheter visade starkare resultat än föregående år. Ej jämförbara enheter bidrog med 23,7 Mkr till periodens resultat. Samtliga förvärvade enheter hade ett resultat i linje med eller över förväntan.

Förvärvskostnader uppgick till -5,9 Mkr (-6,5) i samband med förvävsaktiviteter under perioden.

Omvärdering av villkorade köpeskillningar uppgick till netto -7,4 Mkr (0,5).

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -85,4 Mkr (-63,9), varav avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -23,5 Mkr (-18,4).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om -15,7 Mkr (-1,4) för kvartalet samt -63,8 Mkr (-37,6) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillningar om -11,4 Mkr (-8,6). De ökade räntekostnaderna beror dels på högre räntenivå, motsvarande ca -14 Mkr, dels på högre räntebärande skulder, motsvarande ca -6 Mkr. Se vidare Not 3.

Resultat efter skatt minskade med 15% och uppgick till 91,6 Mkr (107,0). Resultatet jämfört med föregående år påverkades bl.a. av ökade räntekostnader om -26 Mkr, valutakursdifferenser om -14 Mkr och höjd skattesats i Storbritannien, motsvarande ca -6 Mkr. Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 2,31 Kr (2,81). Efter utspädning uppgick resultat till 2,31 Kr (2,80) per stamaktie.

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 4 818,3 Mkr (3 505,2). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 4 303,8 Mkr (3 505,2). Det motsvarar en organisk tillväxt om 17%, exkl. valutaeffekter.

Ej jämförbara enheter bidrog med 514,5 Mkr till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden.

Resultat

Periodens rörelseresultat EBIT ökade med 30%, och uppgick till 835,5 Mkr (641,2).

Justerad EBITA ökade med 37%, och uppgick till 921,6 Mkr (671,1) totalt för koncernen, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 19,1% (19,1).

Justerad EBITA i jämförbara enheter uppgick till 870,0 Mkr (728,6) vilket motsvarar en organisk tillväxt om 13%, exkl. valutaeffekter. Merparten av koncernens jämförbara enheter visade starkare resultat än föregående år. Ej jämförbara enheter bidrog med 119,2 Mkr till periodens resultat. Samtliga förvärvade enheter hade ett resultat i linje med eller över förväntan.

Förvärvskostnader uppgick till -13,4 Mkr (-22,2) i samband med förvävsaktiviteter under perioden.

Kostnader för omvärdering av villkorade köpeskillningar uppgick i perioden till netto -10,0 Mkr (23,6). 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 -310,6 Mkr (-217,1), varav avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -89,6 Mkr (-65,1).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om -14,0 Mkr (4,9) för perioden samt -211,3 Mkr (-108,6) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillningar om -39,0 Mkr (-30,0). De ökade räntekostnaderna beror dels på ökade underliggande räntor, motsvarande ca -63 Mkr, dels på högre räntebärande skulder, motsvarande ca -29 Mkr. Se vidare Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 4% och uppgick till 445,6 Mkr (428,1). Resultatet jämfört med föregående år påverkades bl.a. av ökade räntekostnader om -103 Mkr, negativa valutakursdifferenser om -19 Mkr och höjd skattesats i Storbritannien, motsvarande ca -11 Mkr. Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 11,33 Kr (11,53). Efter utspädning uppgick resultat till 11,33 Kr (11,48) per stamaktie.

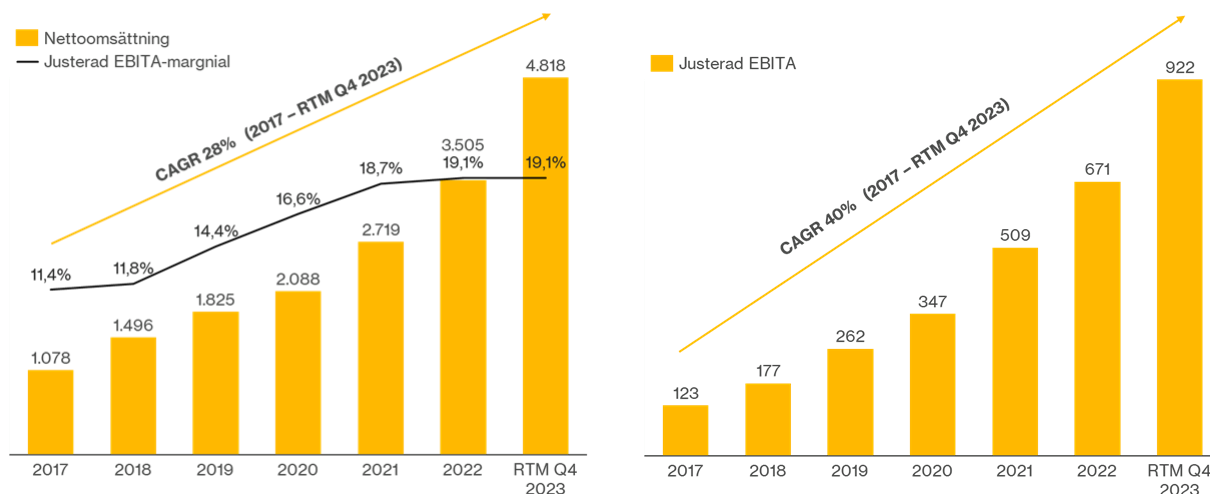
Förvärv

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, skadedjursbekämpning 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 skraddarsydda 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	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Justerad EBITA¹ (Mkr)				
Resource Efficiency	104,1	57,7	366,2	276,0
Special Infrastructure Solutions	166,0	155,0	622,8	452,1
Affärsområden	270,1	212,7	989,0	728,1
Centrala enheter	-17,5	-17,1	-67,4	-57,0
Totalt	252,6	195,6	921,6	671,1

Koncernens utveckling av nettoomsättning, justerad EBITA¹ och justerad EBITA-marginal¹ sedan 2017



¹Justerad Ebita/justerad Ebita-marginal motsvarar den tidigare benämningen EBITA*

AFFÄRSOMRÅDEN OCH CENTRALA ENHETER

Väl fungerande infrastruktur är nödvändig för våra samhällen och vår vardag. Stora delar av Europas infrastrukturer är dock föråldrad och underinvesterad. Befolkningsstillväxt, 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, el och energi, bioekonomi och avfallshantering, luft- och klimatkontroll, transporter och logistik samt ökad trygghet och säkerhet. För en beskrivning av affärsområdenas verksamheter och vilka bolag som ingår i respektive affärsområde, se stycke Beskrivning Affärsområden.

ÅRETS ÖVERBLICK

Året 2023 har präglats av en kontinuerligt stark efterfrågan från våra kunder hos i stort sett samtliga affärsenheter, vilket ledde till en organisk omsättningstillväxt om 18 procent exkl. valuta. För att närmare beskriva koncernens utveckling följer nedan kommentarer kring koncernens största enheter sett till justerad EBITA (listade i bokstavsordning).

Auger Site Investigations (SIS), som hanterar skadeärenden på rörledningar i mark på uppdrag av försäkringsbolag, hade ökad aktivitet under 2023. En del av den ökningen drevs av förändrat klimat med perioder av långvarig torra, vilket orsakade sättningar och skador på ledningar. Auger, med sina välutvecklade ärendesystem och heltäckande geografisk spridning i Storbritannien, har även vunnit nya kunder som med förtroende lägger ut sin ärendehantering till oss, i stället för att själva behöva anlita flera olika lokala aktörer.

ELM Kragelund (SIS) har under året lyckats befästa och utöka sin marknadsposition inom gaffeltruckstillbehör. ELM är en global spelare med kunder inom många olika

verksamhetsområden över hela världen. Stort fokus på kvalitet och skräddarsydda lösningar för ökad säkerhet och effektivitet för användaren har resulterat i en stark tillväxt under 2023. För att möta efterfrågan har vi utökat kapaciteten i fabriken i Slovakien, samt kompletterat med fortsatt produktutveckling och viss produktion i Danmark. Då den totala marknaden för nyförsäljning av gaffeltruckar har en svagare utveckling så ligger fokus även på service och kompletterande utrustning för befintliga truckar.

GAH Refrigeration (SIS) tillverkar kylsystem och kyltransportlösningar för fordon som används för att hålla livsmedel och andra känsliga produkter vid rätt temperatur under transport. GAH hade ett starkt år efter att tidigare haft svagare försäljning p.g.a. att kunderna saknat fordon som GAH monterar kylutrustning i. Kunderna har åter fått leveranser från biltilverkarerna och GAH har kunnat leverera sina produkter. Behovet av förnyelse av fordonsflottan av mindre skåp- och lastbilar i Storbritannien är dessutom stor, inte minst drivet av elektrifieringen och en allt större marknad för fler men mindre fordon, speciellt i storstadsområdena.

Hilltip (SIS), som tillverkar vägunderhållsutrustning för i första hand vintersäsongen, hade ännu ett bra år. Etableringen i Nordamerika har givit resultat, även om det driver rörelsekapital p.g.a. långa leveransvägar. Nu investerar vi i nya lokaler i USA för att kunna producera de flesta produkterna lokalt och på så sätt såväl korta ned time-to-market som att minska rörelsekapitalet. De stränga vintrarna har naturligtvis hjälp till att öka försäljningen, men den största bidragande faktorn till den positiva utvecklingen kommer från en breddad geografisk marknad som Sdiptech hjälpt bolaget att etablera.

Rolec (RE), vår enhet inom laddstationer för elfordon som är vår största enhet i vinst räknat, uppvisade en fin återhämtning jämfört med föregående år och uppnådde i stort sett samma

nivåer som 2021. Den nya generationen EV-laddare rullades ut i full skala fr.o.m. januari 2023 och är fullt kompatibla med gällande regelverk. Produkterna har fått ett gott mottagande och Rolec är fortsatt en stark spelare på framför allt B2B marknaden för laddutrustning. Även försäljningen inom

produkter för marina miljöer utvecklades väl. En viss avmattning inom försäljningen av nya EV-fordon i Storbritannien har märkts under andra halvåret 2023, samtidigt har Rolec kunnat cementera sin marknadsposition inom B2B ytterligare. Vi följer utvecklingen noga och anpassar verksamheten därefter.

KVARTALET

RESOURCE EFFICIENCY

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning ökade med 49% för kvartalet till 459,8 Mkr (308,7) jämfört med föregående år. Omsättningstillväxten hänförs delvis till en god försäljning från flertalet jämförbara enheter. Exempelvis hade koncernens verksamheter inom byten och renovering av el- och vattenmätare samt uthyrning av temporär elkraft god efterfrågan och försäljning. Även koncernens verksamhet inom elbilsaddare fortsatte att leverera enligt plan och med en väletablerad position inom B2B ökade försäljningen kraftigt jämfört med föregående år, som var svagt p.g.a. försenad produktansättning.

Förvärv bidrog även till omsättningstillväxten. Inte minst den norska enheten inom tillverkning av mobila vattenburna värmelösningar hade en stark försäljning, som är delvis säsongsbetonad.

Justerad EBITA för kvartalet ökade med 80% till 104,1 Mkr (57,7), vilket framför allt drevs av en god organisk vinstutveckling i flertalet enheter, främst koncernens enhet inom elbilsaddare, samt verksamheten som behandlar och återvinner biologiskt slam. Därtill har utvecklingen även drivits positivt av förvärv.

Justerad EBITA-marginal ökade under kvartalet till 22,6% (18,7).

Resource Efficiency (Mkr)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	459,8	308,7	1 649,9	1 269,8
Justerad EBITA ¹	104,1	57,7	366,2	276,0
Justerad EBITA-marginal ¹ %	22,6%	18,7%	22,2%	21,7%

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning i kvartalet ökade med 28% till 908,6 Mkr (708,8). Omsättningsökningen beror främst på att de stora jämförbara enheterna hade en stark försäljning. Framför allt hade koncernens enheter inom redskap för gaffeltruckar, lösningar för transportkyla, samt produkter och service för järnvägsunderhåll en stark utveckling. Men även enheterna inom ärendehantering av försäkringsskador och utrustning för vägunderhåll hade en god utveckling.

Justerad EBITA för kvartalet ökade med 7% till 166,0 Mkr (155,0). Den goda omsättningstillväxten resulterade inte i motsvarande vinsttillväxt då affärsområdets enheter med exponering mot nybyggnation haft svårare att upprätthålla en god lönsamhet.

Justerad EBITA-marginalen minskade under kvartalet till 18,3% (21,9), drivet av en stark utveckling inom enheter med lägre marginal och en mer försiktig tillväxt i affärsområdets högmarginalbolag. Dessutom hade enheterna som verkar inom bygg och fastigheter temporära negativa resultat i kvartalet.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	908,6	708,8	3 168,5	2 235,4
Justerad EBITA ¹	166,0	155,0	622,8	452,1
Justerad EBITA-marginal ¹ %	18,3%	21,9%	19,7%	20,2%

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:

Justerad EBITA var -17,5 Mkr (-17,1) för kvartalet.

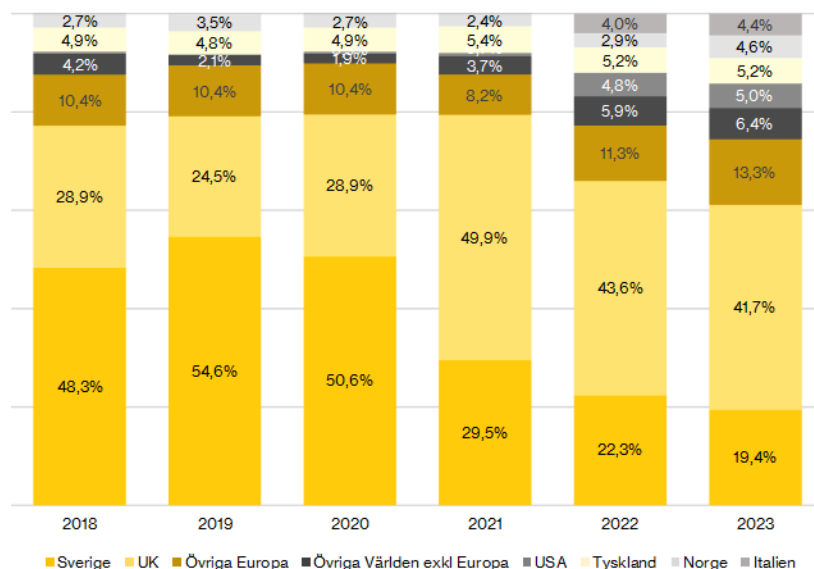
Gruppgemensamma funktioner (Mkr)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Justerad EBITA ¹	-17,5	-17,1	-67,4	-57,0

¹Justerad Ebita/justerad Ebita-marginal motsvarar den tidigare benämningen EBITA*

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.

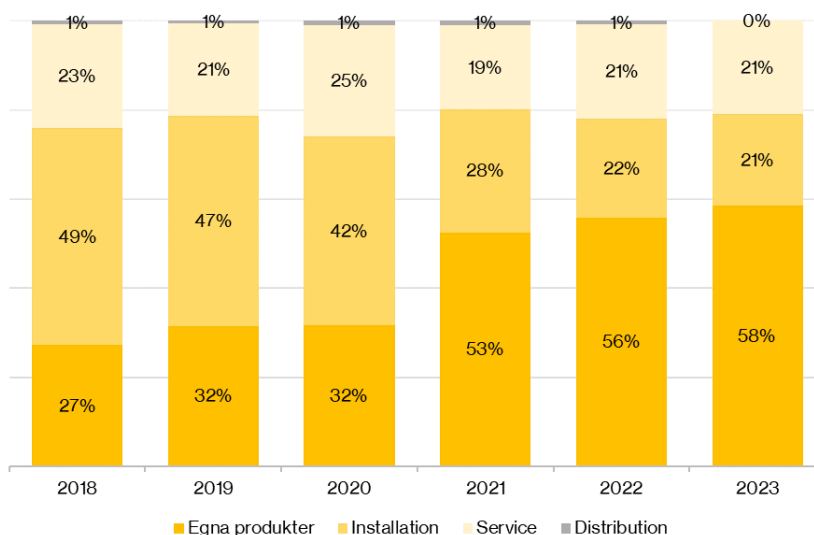
Koncernens omsättning, fördelat på de geografier där kunderna har sina huvudsakliga verksamheter.



OMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ INTÄKTSSLAG

Försäljning av egna produkter har ökat från 27 till 58 procent under perioden helåret 2018 till 2023. Omsättningen för service och installation fr.o.m. 2022 är i huvudsak relaterad till egna produkter.

Koncernens omsättning fördelat på intäktslag.



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA STÄLLNINGEN

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI - DECEMBER

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till 618,6 Mkr (564,6). Kassaflödet belastas under året av den ökade försäljningen i form av ökade kundfordringar och lageruppbbyggnad för fortsatt expansion. Detta var påtagligt speciellt under de första sex månaderna av perioden. Under helåret uppgick denna lageruppbbyggnad till 20,1 Mkr (94,3), dock sjönk lagervärdet under det sista kvartalet och genererade 39,0 Mkr i positivt kassaflöde. Rörelsefordringar ökade under perioden med 182,9 Mkr (-26,6) p.g.a. ökad försäljning, bland annat i koncernens enhet inom laddutrustning för elfordon. Upparbetade intäkter för installationsprojekt av egna produkter ökade 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 93,0 Mkr (34,5). Kassaflödesgenereringen, uttryckt i procent av resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, uppgick under perioden till 67% (80).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -774,9 Mkr (-1 700,4). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv under perioden uppgick till -403,2 Mkr (-1 125,7), se även not 6. Kassaflöde avseende utbetalning av villkorade köpeskillingar på förvärv från tidigare år avseende delbetalningar såväl som slutreglering uppgick under perioden till -182,4 Mkr (-356,1). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -111,7 Mkr (-123,2) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes under perioden med -77,6 Mkr (-84,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 327,4 Mkr (1 138,6). Upplåning har skett med netto 400,2 Mkr (705,7). 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 -14,0 Mkr (-14,0) och utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick till -2,6 Mkr (-1,0).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och leasingkulder uppgick till 4 066,8 Mkr (3 585,9). De tre största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av finansiella skulder varav 1 823,4 Mkr (1 944,4) i skulder till kreditinstitut och 600 Mkr (0) i obligationsskuld, samt 1 193,0 Mkr (1 266,0) i uppskjuten betalning av köpeskilling 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 utbetalas.

De villkorade köpeskillingarna 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 -39,0 Mkr (-30,0) för perioden.

Omvärdering avseende avtalade villkorade köpeskillingar, p.g.a. en bättre resultatutveckling än förväntat i vissa enheter, har resulterat i en kostnad -10,0 Mkr (23,1). De villkorade köpeskillingarna 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 procentenhet, 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 -12,7 Mkr (-5,3) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS16 avseende leasingkulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 3 509,8 Mkr (3 202,7). Nyckeltalet Nettoskuld per balansdagen i förhållande till justerad EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 3,07 (3,89) per 31 december. Sdiptech har således infört en ny definition av nyckeltalet, som tidigare innefattade årets genomsnittliga skuld som jämfördes mot redovisad EBITDA.

Den finansiella nettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men exklusive skuldförda villkorade köpeskillingar, uppgick till 2 313,5 Mkr (1 934,7). Nyckeltalet Finansiell nettoskuld per balansdagen i förhållande till justerad EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 2,02 (2,35) per 31 december. Även detta är en ny definition av nyckeltalet jämfört med tidigare, då genomsnittlig skuld jämfördes mot redovisad EBITDA, och de redovisade leasingkulder (som till stor del utgörs av diskonterade hyreskontrakt) ej var inkluderade i den finansiella nettoskulden.

Finansiering

Sdiptech 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 31 december 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 25% av utnyttjad kreditvolym, med 2-3 års löptid och med förfall under 2024-2026, i syfte att minska ränteeponeringen. 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 557 Mkr, så finns ca 1 360 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 finansnettot. Vid periodens slut uppgick dessa instruments volymer till motsvarande ca 919 Mkr för GBP, respektive 721 Mkr för EUR och 173 Mkr för NOK.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdiptech AB:s nettoomsättning avser huvudsakligen internfakturering av management fee som för perioden uppgick till 25,2 Mkr (18,3) och resultat efter finansnetto till -62,9 Mkr (-32,0).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 2 301 (2 127) vid utgången av december. Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna har ökat antalet medarbetare med 58.

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 14,4 Mkr i eget kapital.

Per 31 december 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 samt konflikten i Israel och Palestina, 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 krisernas 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 har 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.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 24 januari 2024 förvärvade Sdiptech samtliga aktier i JR Industries Ltd.

Sdiptech Årsstämma 2024

Årsstämman 2024 kommer att hållas den 22 maj 2024, klockan 16.00 på Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm. För att få ett ärende behandlat på stämman ska begäran från aktieägare ha inkommit senast den 31 mars 2024, eller den senare tidpunkt då det fortfarande är möjligt att få med ärendet i kallelsen.

Kallelse till årsstämma publiceras på bolagets webbplats senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken fem dagar innan stämman kan delta personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Årsredovisningen offentliggörs den 19 april 2024.

Valberedning

En valberedning har utsetts till årsstämman 2024. Förslag till valberedningen från aktieägare kan skickas via mejl till valberedningen@sdiptech.com eller med post till bolagets adress. Mer information finns på www.sdiptech.com.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utdelning till preferensaktieägarna i enlighet med bolagsordningen. Styrelsen föreslår vidare, i linje med utdelningspolicyn, att ingen utdelning lämnas på stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B, utan att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning i syfte att ha finansiell beredskap för fortsatta förvärv.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	2	1 368,4	1 017,5	4 818,3	3 505,2
Övriga rörelseintäkter	2	15,8	4,9	69,6	79,9
Totala intäkter		1 384,2	1 022,4	4 887,9	3 585,1
Rörelsens kostnader					
Material, legoarbeten och underentreprenörer		-568,6	-392,6	-1 925,8	-1 387,5
Övriga externa kostnader		-142,1	-100,9	-441,5	-321,4
Personalkostnader		-372,0	-293,7	-1 374,5	-1 017,9
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-51,1	-38,2	-183,1	-129,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-34,3	-25,7	-127,5	-87,4
Rörelseresultat		216,1	171,3	835,5	641,2
Resultat från finansiella poster	3				
Finansiella intäkter		3,7	1,3	6,5	6,7
Finansiella kostnader		-81,4	-39,7	-230,5	-111,1
Resultat efter finansiella poster		138,4	132,9	611,5	536,8
Skatt på periodens resultat		-46,8	-25,9	-165,9	-108,7
Periodens resultat		91,6	107,0	445,6	428,1
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		91,4	106,8	444,2	427,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,2	0,2	1,4	1,0
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden (kr per aktie)					
Resultat per aktie (före utspädning)		2,31	2,81	11,33	11,53
Resultat per aktie (efter utspädning)		2,31	2,80	11,33	11,48
Justerad EBITA		252,6	195,6	921,6	671,1
Genomsnittligt antal stamaktier		37 991 938	36 701 348	37 960 086	35 828 726
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		37 991 938	36 828 613	37 960 086	35 969 623
Antal stamaktier vid periodens utgång		37 991 938	37 801 348	37 991 938	37 801 348

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Periodens resultat	91,6	107,0	445,6	428,1
Övrigt totalresultat för perioden				
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	-92,5	29,8	-19,2	67,0
Totalresultat för perioden	-0,9	136,8	426,4	495,1
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-1,1	136,6	425,0	494,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	1,4	1,0

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2023 31 dec	2022 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	4	4 625,9	4 299,1
Övriga immateriella tillgångar		1 223,3	1 101,6
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		431,4	403,4
Nyttjanderättstillgångar		440,0	377,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar		16,0	15,2
Summa anläggningstillgångar		6 736,6	6 196,5
Omsättningstillgångar			
Varulager		645,5	562,4
Kundfordringar		827,3	687,0
Övriga fordringar		62,7	47,7
Aktuella skattefordringar		27,2	38,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		248,6	180,5
Likvida medel		557,0	383,2
Summa omsättningstillgångar		2 368,3	1 899,3
Summa tillgångar		9 104,9	8 095,8
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital		2 094,1	2 068,9
Reserver		0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		1 855,8	1 446,3
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 951,8	3 517,1
Innehav utan bestämmande inflytande		5,0	4,8
Summa eget kapital		3 956,8	3 521,9
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5	3 690,2	3 317,6
Icke räntebärande långfristiga skulder		280,0	252,9
Summa långfristiga skulder		3 970,2	3 570,5
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	5	376,5	268,4
Icke räntebärande kortfristiga skulder		801,4	735,1
Summa kortfristiga skulder		1 177,9	1 003,5
Summa skulder		5 148,1	4 574,0
Summa eget kapital och skulder		9 104,9	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		-	-	-	427,1	427,1	1,0	428,1
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	66,9	66,9	0,1	67,0
Summa periodens totalresultat		-	-	-	494,0	494,0	1,1	495,1
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-14,0	-14,0	-	-14,0
Nyemission av stamaktier serie B		0,1	522,6	-	-	522,7	-	522,7
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		0,1	513,1	-	-14,5	498,7	-1,0	497,7
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		-	-	-	444,2	444,2	1,4	445,6
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-19,2	-19,2	-	-19,2
Summa periodens totalresultat					424,9	424,9	1,4	426,3
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-14,0	-14,0	-	-14,0
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-1,4	-1,4	-1,2	-2,6
Nyemission av stamaktier serie B		-	14,4	-	-	14,4	-	14,4
Nyemissionsutgifter		-	-0,7	-	-	-0,7	-	-0,7
Optionspremier		-	11,6	-	-	11,6	-	11,6
Summa transaktioner med aktieägare		-	25,3	-	-15,4	9,9	-1,2	8,7
Utgående balans per 31 december 2023		1,0	2 094,1	0,9	1 855,8	3 951,8	5,0	3 956,8

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	138,4	132,9	611,5	536,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	91,0	70,1	315,1	171,6
Betalda skatter	-73,5	-34,2	-198,0	-110,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	156,0	168,8	728,6	597,8
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	39,0	-2,4	-20,1	-94,3
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-51,0	30,8	-182,9	26,6
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	53,5	4,2	93,0	34,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	197,5	201,4	618,6	564,6
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-1,4	-274,9	-403,2	-1 125,7
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-15,1	-133,3	-182,4	-356,1
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-11,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27,9	-18,8	-77,6	-84,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26,4	-55,3	-111,7	-123,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70,9	-482,3	-774,9	-1 700,4
Finansieringsverksamheten				
Optionsprogram	-	-	11,6	-0,3
Nyemission	-0,7	492,8	13,7	513,8
Upptagna lån	-33,8	278,8	1 627,7	1 980,8
Amortering av lån	15,2	-477,2	-1 227,5	-1 275,1
Amortering av leasingsskuld	-27,3	-18,7	-81,7	-65,6
Utbetalning utdelning	-4,7	-4,5	-16,4	-15,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51,2	271,2	327,4	1 138,6
Periodens kassaflöde	75,3	-9,7	171,0	2,8
Likvida medel vid periodens början	479,6	388,5	383,2	368,8
Kursdifferenser i likvida medel	2,0	4,4	2,7	11,6
Likvida medel vid periodens slut	557,0	383,2	557,0	383,2

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	6,7	4,6	25,2	18,3
Övriga rörelseintäkter	-	-	1,0	0,7
Totala intäkter	6,7	4,6	26,2	19,0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-7,1	-5,6	-23,0	-21,4
Personalkostnader	-14,5	-14,0	-61,2	-48,2
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,3	-0,6	-0,8
Rörelseresultat	-15,0	-15,3	-58,6	-51,4
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	21,7	5,1	13,9	19,7
Finansiella kostnader	-41,9	-0,1	-18,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-35,2	-10,3	-62,9	-32,0
Mottagna koncernbidrag	70,4	62,0	70,4	62,0
Skatt	-1,8	-	-1,8	0,6
Periodens resultat	33,4	51,8	5,7	30,5

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2023 31 dec	2022 31 dec
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	0,1
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,3
Fordringar hos koncernföretag	2 578,0	2 061,7
Summa anläggningstillgångar	2 579,1	2 063,3
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	1 318,6	1 202,9
Övriga fordringar	1,8	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,1	2,8
Likvida medel	7,2	3,5
Summa omsättningstillgångar	1 341,7	1 210,5
Summa tillgångar	3 920,8	3 273,8
Eget kapital		
Aktiekapital	1,0	1,0
Överkursfond	2 094,2	2 068,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	224,4	232,7
Summa eget kapital	2 319,7	2 302,6
Skulder		
Övriga långfristiga räntebärande skulder	1 309,9	841,7
Kortfristiga skulder till koncernbolag	-	3,0
Kortfristiga skulder	291,2	126,5
Summa skulder	1 601,1	971,2
Summa eget kapital och skulder	3 920,8	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 köpeskillningar kan påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden. Skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar 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 köpeskillningar och nedskrivning av goodwill.

Segmentinformation koncernen

Koncernen	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning (Mkr)				
Resource Efficiency	459,8	308,7	1 649,9	1 269,8
Special Infrastructure Solutions	908,6	708,8	3 168,5	2 235,4
Total nettoomsättning	1 368,4	1 017,5	4 818,3	3 505,2
Koncernen	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Rörelseresultat, EBIT (Mkr)				
Resource Efficiency	91,0	51,3	330,5	246,5
Special Infrastructure Solutions	149,8	136,6	558,7	405,8
Affärsområden	240,8	187,9	889,2	652,3
Centrala enheter	-24,7	-16,5	-53,8	-11,1
Totalt EBIT	216,1	171,3	835,5	641,2
Finansiella poster	-77,7	-38,4	-224,0	-104,4
Koncernens resultat före skatt	138,4	132,9	611,5	536,8

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Intäkter från avtal med kunder (Mkr)				
<i>Resource Efficiency</i>				
Produkter	316,5	176,1	1 155,8	858,9
Installation, direkt	87,0	23,5	299,5	166,2
Installation, över tid	5,2	68,4	18,3	86,8
Service, direkt	17,1	13,6	121,6	97,2
Service, över tid	34,0	22,6	54,6	42,2

Distribution	-	4,3	-	18,3
Summa Resource Efficiency	459,8	308,7	1 649,9	1 269,8
<i>Special Infrastructure Solutions</i>				
Produkter	456,2	319,6	1 661,8	1100,1
Installation, direkt	91,9	77,7	292,0	298,1
Installation, över tid	181,9	67,7	378,5	222,3
Service, direkt	155,4	175,2	726,7	509,0
Service, över tid	23,4	66,2	109,6	95,0
Distribution	-	2,5	-	10,9
Summa Special Infrastructure Solutions	908,6	708,8	3 168,5	2 235,4
<i>Summa Produkter</i>	<i>772,7</i>	<i>495,7</i>	<i>2 817,6</i>	<i>1 959,0</i>
<i>Summa Installation, direkt</i>	<i>178,9</i>	<i>101,2</i>	<i>477,1</i>	<i>464,3</i>
<i>Summa Installation, över tid</i>	<i>187,1</i>	<i>136,1</i>	<i>511,3</i>	<i>309,1</i>
<i>Summa Service, direkt</i>	<i>172,5</i>	<i>188,8</i>	<i>848,3</i>	<i>606,2</i>
<i>Summa Service, över tid</i>	<i>57,4</i>	<i>88,8</i>	<i>164,2</i>	<i>137,2</i>
<i>Summa Distribution</i>	<i>-</i>	<i>6,8</i>	<i>-</i>	<i>29,2</i>
Summa intäkter totalt	1 368,4	1 017,5	4 818,3	3 505,2
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Övriga intäkter (Mkr)				
Resource Efficiency	9,8	1,3	17,9	5,5
Special Infrastructure Solutions	3,4	3,0	23,1	11,8
Affärsområden	13,2	4,3	41,0	17,3
Centrala enheter	2,7	0,5	28,6	62,6
Summa övriga intäkter	15,8	4,9	69,6	79,9

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

(Mkr)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	2,4	1,2	4,7	1,5
Valutakursdifferens	-	-	-	4,9
Övriga intäkter	1,3	0,1	1,8	0,2
Totala finansiella intäkter	3,7	1,3	6,5	6,7
Finansiella kostnader				
Räntekostnad finansiella skulder kreditinstitut	-48,1	-27,2	-159,6	-73,3
Diskonteringsränta avseende leasingskulder	-4,2	-1,8	-12,7	-5,3
Diskonteringsräntor avseende skulder för villkorade köpeskillingar	-11,4	-8,6	-39,0	-30,0
Valutakursdifferens	-15,7	-1,4	-14,0	-
Övriga finansiella kostnader	-1,8	-0,8	-5,2	-2,4
Totala finansiella kostnader	-81,4	-39,7	-230,5	-111,1
Finansiella poster – netto	-77,7	-38,4	-224,0	-104,4

Koncernens finansnetto består löpande av räntekostnader fördelat på räntekostnader avseende finansiella skulder till kreditinstitut och obligationsinnehavare, samt diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar och leasingskulder enligt IFRS16. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetaling som belastar koncernens kassaflöde. Det kan noteras att en stor del av dessa skulder för 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	2022
	31 dec	31 dec
Ingående balans vid periodens början	4 299,1	3 183,3
Periodens förvärv	295,3	962,2
Justering preliminära förvärvsanalyser	21,6	12,8
Valutaomräkningseffekter	9,9	140,7
Redovisat värde periodens slut	4 625,9	4 299,1

I jämförelse med 31 december 2022 har goodwill ökat med totalt 326,8 Mkr och uppgår till 4 625,9 Mkr per den 31 december 2023. Under januari till december 2023 har rörelseförvärv medfört en ökning av goodwill med 295,3 Mkr.

NOT 5 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2023	2022
	31 dec	31 dec
Skulder till kreditinstitut och obligationer	2 406,8	1 931,3
Leasingskulder	349,4	286,4
Villkorade köpeskillingar	931,6	1 098,3
Övriga långfristiga skulder	2,5	1,5
Summa långfristiga räntebärande skulder	3 690,2	3 317,6
Skulder till kreditinstitut	16,7	13,0
Leasingskulder	97,6	87,1
Villkorad köpeskillning	261,4	167,7
Övriga kortfristiga skulder	0,8	0,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	376,5	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	2022
	31 dec	31 dec
Ingående balans vid periodens början	1 266,0	1 131,4
Periodens förvärv	84,6	476,9
Utbetalda villkorade köpeskillningar avseende tidigare förvärv	-185,8	-356,1
Räntekostnader (diskonteringsseffekt p.g.a. nuvärdesberäkning)	38,7	30,0
Omvärdering via rörelseresultatet	-16,2	-61,6
Valutakursdifferenser	5,7	45,5
Redovisat värde periodens slut	1 193,0	1 266,0

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har under året netto resulterat i en kostnad om -10,0 Mkr (23,6). 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 30 september har diskonteringsräntan justerats från tre till fyra procentenheter vilket medfört en minskning av skulden med 26,9 Mkr (38,0). 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) Per 31 december 2023 (Mkr)	År 2024	År 2025-2026	År 2027-2029	Efter år 2029
	Villkorad köpeskillning	267,6	699,6	233,7

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

(Mkr)	HeatWork AS ¹	Kemi-tech ApS ²	Total
Immateriella anläggningstillgångar	27,7	-	27,7
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	55,1	4,0	59,1
Likvida medel	20,2	5,4	25,6
Kundfordringar ³	15,9	10,0	25,9
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	90,5	-5,1	85,4
Koncerngoodwill	105,4	189,8	295,2
Varumärke	30,8	12,5	43,3
Kundrelationer	19,5	52,4	71,9
IP rättigheter	-	27,5	27,5
Uppskjuten skatteskuld	-11,1	-20,3	-31,4
Total beräknad köpeskillning	235,1	256,8	491,9
Likvida medel	189,0	218,4	407,4
Villkorad köpeskillning	46,2	38,4	84,6
Totalt ersättning	235,1	256,8	491,9
Likvidpåverkan på koncernen	HeatWork AS¹	Kemi-tech ApS²	Total
Förvärvade likvida medel	20,2	5,4	25,6
Överförd ersättning	-189,0	-218,4	-407,4
Total likvidpåverkan	-168,8	-213,0	-381,8
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	Total
Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning	112,5	29,5	142,0
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt	20,3	11,8	32,1
Varav inklusive:			
Transaktionskostnader	-2,5	-3,0	-5,5
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-2,5	-2,2	-4,8

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 december 2023 uppgick till 13,4 Mkr (22,2) se även avsnitt Alternativa nyckeltal.

Beskrivning av förvärv under januari till december 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 225 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 vinststillväxt. 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 december ha uppgått till ca 5 012 Mkr och justerad EBITA¹ skulle ha uppgått till ca 973 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 |
| • JR Industries Ltd (fr.o.m. jan -24) | Tillverkning av rulljalusidörrar och skiljeväggar för kommersiella fordon. |
| • Oy Hilltip Ab | Tillverkare av utrustning för vägunderhåll, speciellt vintertid |
| • KSS Klimat & Styrssystem AB | Styrning av inomhusklimat, ventilation och energieffektivisering |
| • Mecno | 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 | 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.

Justerad EBITA¹	<p>Justerad EBITA är koncernens operativa resultatmätt 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 förvävsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar.</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>
Justerad EBITA-marginal¹	Justerad EBITA i relation till nettoomsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	Justerad EBITDA beräknas som EBITDA 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.
EBITA	<p>Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar före nedskrivningar.</p> <p>Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett av- och nedskrivning av förvävsrelaterade 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/Justerad EBITDA	Beräknas som finansiell nettoskuld på balansdagen till kreditinstitut och annan finansiell skuld, t.ex. utestående obligationer, samt leasingskulder (som till stor del utgörs av diskonterade hyreskontrakt), i relation till justerad 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.
Nettoskuld/Justerad EBITDA	Nettoskuld per balansdagen, i relation till justerad 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 (ROCE)	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.

¹Justerad Ebita/Justerad Ebita-marginal motsvarar den tidigare benämningen EBITA*

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal presenteras i delårsrapporten för uppföljning av koncernens verksamhet. De alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport avser justerad EBITA¹, justerad EBITDA, nettoskuld/justerad EBITDA, finansiell nettoskuld/justerad EBITDA, avkastning på sysselsatt kapital, kassaflödesgenerering, resultat per stamaktie och resultat per stamaktie efter utspädning.

Justerad EBITA¹

justerad EBITA utgörs av EBITA före förvärvskostnader, av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omvärdering av villkorade köpeskillningar och nedskrivning av goodwill. Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som inte är förvärvsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar återläggs ej. 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 justerad EBITA¹

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

Förvärvs- och avyttringskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2023	-1,6	-1,8	-4,1	-5,9	-13,4
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	27,1	-7,4	16,9
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 köpeskillningar kan innebära en motsvarande intäkt, om skulder skrivits ned, eller en kostnad om skulderna skrivits upp. Att dessa poster varierar över tid beror på de ingående bolagens utveckling och framtida prognoser. En utvärdering av denna utveckling jämfört med bokförda värden sker varje kvartal och kan resultera i olika resultatpåverkande omvärderingar. Dessa justeringar görs för att de bokförda värdena ska vara så nära de verkliga värdena som möjligt, se vidare not 1.

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

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

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Brygga justerad EBITA till EBIT				
Justerad EBITA¹	252,6	195,6	921,6	671,1
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-7,4	0,5	16,9	61,6
Förvärvs- och avyttringskostnader	-5,9	-6,5	-13,4	-22,2
Rättning av tidigare år, ej materiella	-	-	-	-4,4
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	10,8	7,2	38,0	22,3
EBITA	250,2	196,9	963,0	728,6
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-10,8	-7,2	-38,0	-22,3
Förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-23,5	-18,4	-89,6	-65,1
EBIT	216,1	171,3	835,5	641,2

¹Justerad Ebita/Justerad Ebita-marginal motsvarar den tidigare benämningen EBITA*

Justerad EBITA marginal

Justerad EBITA i relation till nettoomsättningen.

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Justerad EBITA i relation till nettoomsättningen (Mkr)				
Justerad EBITA	252,6	195,6	921,6	671,1
Nettoomsättning	1 368,4	1 017,5	4 818,3	3 505,2
Justerad EBITA marginal %	18,5	19,2	19,1	19,1

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
EBITDA (Mkr)				
Rörelseresultat	216,1	171,3	835,5	641,2
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	51,1	38,2	183,1	129,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	34,3	25,7	127,5	87,4
EBITDA	301,5	235,2	1 146,1	858,3
Justering skuld avseende tilläggsköpeskilling	7,4	-0,5	-16,9	-61,6
Förvärvs- och avyttringskostnader	5,9	6,5	13,4	22,2
Rättning av tidigare år, ej materiella	-	-	-	4,4
Justerad EBITDA	314,8	241,2	1 142,6	823,3

Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDA

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

	31 dec 2023	30 sep 2023	30 jun 2023	31 mar 2023	31 dec 2022
Räntebärande Finansiell nettoskuld (Mkr)					
Räntebärande finansiella skulder	2 870,5	2 921,2	2 716,4	2 617,5	2 317,9
Likvida medel	-557,0	-479,6	-408,0	-402,3	-383,2
Räntebärande finansiell nettoskuld	2 313,5	2 441,5	2 308,3	2 215,2	1 934,7

Finansiell nettoskuld i relation till justerad EBITDA (Mkr)

	Helår 2023	Helår 2022
Räntebärande Finansiell nettoskuld	2 313,5	1 934,7
Justerad EBITDA	1 142,6	823,3
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDA	2,02	2,35

Nettoskuld/Justerad EBITDA

Beräknas som nettoskuld per balansdagen, i relation till justerad 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.

	31 dec 2023	30 sep 2023	30 jun 2023	31 mar 2023	31 dec 2022
Räntebärande nettoskuld (Mkr)					
Räntebärande skulder	4 066,8	4 150,1	3 958,4	3 891,9	3 585,9
Likvida medel	-557,0	-479,6	-408,0	-402,3	-383,2
Räntebärande nettoskuld	3 509,8	3 670,4	3 550,3	3 489,6	3 202,7

Räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA (Mkr)

	Helår 2023	Helår 2022
Räntebärande nettoskuld	3 509,8	3 202,7
Justerad EBITDA	1 142,6	823,3
Nettoskuld/EBITDA	3,07	3,89

Sysselsatt kapital

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

	Genomsnitt	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr)					
Räntebärande nettoskuld	3 555,1	3 509,8	3 670,4	3 550,3	3 489,6
Eget kapital	3 874,2	3 956,7	3 963,5	3 918,0	3 658,5
Sysselsatt kapital	7 429,2	7 466,5	7 633,9	7 468,3	7 148,2

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

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)	Helår 2023	Helår 2022
EBITA	963,0	728,6
Sysselsatt kapital	7 429,2	5 995,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	13,0	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)	Helår 2023	Helår 2022
Justerat resultat efter skatt	430,1	413,1
Eget kapital	3 694,1	2 770,1
Avkastning på eget kapital %	11,6	14,9

Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	2022 jan-dec
EBT	138,4	132,9	611,5	536,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	91,0	70,1	315,1	171,6
Justerat EBT	229,4	203,0	926,6	708,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	197,5	201,4	618,6	564,6
Kassaflödesgenerering %	86,1	99,2	66,8	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)	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	91,4	106,8	444,2	427,1
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	87,9	103,3	430,2	413,1
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	37 992	37 801	37 992	37 801
Resultat per stamaktie	2,31	2,73	11,32	10,93

STOCKHOLM DEN 9 FEBRUARI 2024

Bengt Lejdström
Verkställande direktör och Koncernchef

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

My Lundberg, Head of Sustainability & IR, +46 703 61 18 10, my.lundberg@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 9 februari kl 08.00.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2023	19 april 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 mars 2024