

sdm



2024

HALBJAHRESABSCHLUSS
DER SDM SE 1.1.- 30.6. 2024

Brief an die Aktionäre

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach den beiden Übernahmen der IWSM GmbH und der RSD GmbH im Verlauf des Geschäftsjahrs 2023, stand das erste Halbjahr 2024 im Zeichen der Integration beider Unternehmen in die sdm Gruppe. Die Integration ist rechtlich und organisatorisch zwar bereits erfolgreich abgeschlossen, bezüglich der Harmonisierung von Systemen und der Optimierung der Kosten über die Nutzung von Skaleneffekten sind wir allerdings noch nicht ganz am Ziel. Wir rechnen damit, dass sich die angestrebten positiven Effekte ab dem letzten Quartal 2024 einstellen werden und gehen davon aus, dass sich diese auch unmittelbar im Ergebnis niederschlagen werden.

Dies wird auch dazu beitragen, unsere Buy and Build Strategie umzusetzen und als der Treiber den stark fragmentierten deutschen Markt zu konsolidieren. Nach wie vor gibt es viele Opportunitäten hierzu, insbesondere Unternehmen, die die Thematik „Unternehmensnachfolge“ umtreibt, sind stark daran interessiert, in einer größeren Unternehmensgruppe ihr Geschäft weiter erfolgreich führen zu können.

Wir wollen also weiter auch anorganisch wachsen, richten unsere Augenmerk inzwischen aber weniger auf den reinen Umsatz, sondern haben vielmehr Profitabilität und die Cash Flows im Fokus, um profitabel zu wachsen.

Im ersten Halbjahr 2024 haben zwar alle operativen Einheiten einen positiven Ergebnisbeitrag geleistet, die Erwartungen wurden aber nicht ganz erfüllt, da einige neue Projekte erst mit Zeitverzögerung umgesetzt werden konnten und die geplanten Umsätze und Erträge deshalb erst später realisiert werden konnten.

Für das zweite Halbjahr erwarten wir insbesondere auf Grund der oben genannten Effekte- Realisierung von verschobenen Projekten im zweiten Halbjahr und Synergie- Effekte auf der Kostenseite- eine bessere Entwicklung sowohl hinsichtlich Umsatzes als auch Ergebnis.

Der Vorstand

sdm SE, München

Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2024

	EUR	EUR	EUR
		1.1. - 30.06.2024	1.1. - 30.06.2023
1. Umsatzerlöse	42,275.00		25,000.00
2. Sonstige betriebliche Erträge	0.00		0.00
		<u>42,275.00</u>	<u>25,000.00</u>
3. Personalaufwand:			
a) Löhne und Gehälter	111,853.00		48,945.00
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	0.00		0.00
davon für Altersversorgung: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)			
		<u>111,853.00</u>	<u>48,945.00</u>
4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		2,655.00	1,806.00
5. sonstige betriebliche Aufwendungen		225,542.74	231,480.44
6. Erträge aus Beteiligungen davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 353.532,00 (Vorjahr: EUR)		353,532.00	570,530.14
7. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		0.00	290.00
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen: EUR 6.652,36 (Vorjahr: EUR 0,00)		57,849.00	28,183.00
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		<u>16,102.00</u>	<u>63,918.42</u>
10. Ergebnis nach Steuern		-18,194.74	221,487.28
11. sonstige Steuern (Vorjahr Aufwand)		<u>261.00</u>	<u>0.00</u>
12. Jahresüberschuss		-18,455.74	221,487.28
13. Gewinnvortrag		1,236,102.46	824,316.54
15. Bilanzgewinn		<u><u>1,217,646.72</u></u>	<u><u>1,045,803.82</u></u>

Bilanz zum 30.Juni 2024
sdm SE, München

	EUR			EUR	
	30.06.2024	31.12.2023		30.06.2024	31.12.2023
Aktiva			Passiva		
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	2,505.76	3,613.00	I. Gezeichnetes Kapital	3,801,666.00	3,801,666.00
II. Sachanlagen	10,884.01	11,173.00	II. Kapitalrücklage	1,876,968.00	1,876,968.00
III. Finanzanlagen	12,458,094.10	12,458,094.10	III. Bilanzgewinn	1,217,645.61	1,236,102.46
				6,896,279.61	6,914,736.46
	<u>12,471,483.87</u>	<u>12,472,880.10</u>	B. Rückstellungen	368,814.00	388,712.00
B. Umlaufvermögen			C. Verbindlichkeiten	7,584,506.14	6,614,036.41
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1,421,101.12	1,390,794.93	- davon aus Steuern EUR 7.904,70 (Vorjahr: EUR 1.696,66)		
II. Guthaben bei Kreditinstituten	951,732.35	28,468.84	- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00)		
	<u>2,372,833.47</u>	<u>1,419,263.77</u>	- davon mit einer Restlaufzeit > 1Jahr EUR 4.110.000,00 (Vorjahr: EUR 4.110.000,00)		
C. Rechnungsabgrenzungsposten	5,282.41	25,341.00			
	<u>14,849,599.75</u>	<u>13,917,484.87</u>		<u>14,849,599.75</u>	<u>13,917,484.87</u>

Geschäftsmodell und Rahmenbedingungen

Die sdm-Gruppe, ist mit ihrem Leistungsangebot in der wachsenden Sicherheitsdienstleistungsbranche aktiv. Bei diesem Sektor handelt es sich um eine multimilliardenschwere Branche, die einen wesentlichen Beitrag zur inneren Sicherheit Deutschlands leistet und auch zunehmend an Bedeutung gewinnt.

Mit ihren operativ tätigen Gesellschaften in den jeweiligen Regionen zählt die sdm Gruppe zu den führenden Sicherheitsdienstleistungsunternehmen. So deckt die IWSM GmbH im Wesentlichen die Region Nordrhein-Westfalen, die sdm KG die Metropolregion München und die RSD GmbH die lokale Region um ihren Firmensitz in Bad Griesbach mit Sicherheitsdienstleistungen ab. Die Unternehmen der sdm-Gruppe verfügen über ein breites Leistungsangebot an sicherheitsspezifischen Dienstleistungen. Diese reichen vom Werk- und Objektsschutz, über Wert- und Geldtransporte bis hin zur Organisation von Veranstaltungen und effektivem Personenschutz. Die sdm-Gruppe weist aktuell eine Kundenstruktur mit mehr als 80 Bestands- und Projektkunden auf. Den Großteil hiervon bildeten namhafte Unternehmen der Privatwirtschaft sowie große kommunale und städtische Auftraggeber. Daneben gehören u.a. auch Konsulate, Krankenhäuser, Impfzentren, AnKER-Zentren, Stiftungen, Privatpersonen, Hotels und der Einzelhandel zum Kundenkreis des Unternehmens.

Da die sdm SE nicht selbst über einen operativen Geschäftsbetrieb verfügt, sondern ihr die Ergebnisse der Tochtergesellschaften zugerechnet werden, werden nach dem Geschäftsverlauf der sdm SE die wesentlichen Kennzahlen der operativen Gesellschaften dargestellt.

Geschäftsverlauf der sdm SE

Wie oben dargestellt hat die sdm SE keinen eigenen operativen Geschäftsbetrieb, da sie als reine operative Holding fungiert

Hier eine Erläuterung der wesentlichen Eckdaten der sdm SE.

Die **Umsatzerlöse** für das erste Halbjahr 2024 betragen TEUR 42 (im ersten Halbjahr 2023: TEUR 25) und setzen sich aus Umlagen und Weiterbelastungen an Tochtergesellschaften zusammen.

Der **Personalaufwand** zeigt einen Betrag in Höhe von TEUR 112 (Vorjahr: TEUR 49).

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** werden mit TEUR 226 (Vorjahr: TEUR 231) ausgewiesen. Wesentliche Aufwendungen sind hier Rechts- und

Beratungskosten in Höhe von TEUR 93 (Vorjahr: TEUR 58), sonstige Aufwendungen in Höhe von TEUR 40 (Vorjahr: TEUR 48) sowie Jahresabschluss- und Buchführungskosten in Höhe von TEUR 27 (Vorjahr: TEUR 7).

Die **Erträge aus Beteiligungen** belaufen sich zum 30.06.2024 auf TEUR 353 (Vorjahr: TEUR 571).

Der Zinsaufwand in Höhe von TEUR 58 (Vorjahr: TEUR 28) ist bedingt durch die Kreditaufnahme im Zusammenhang mit dem Erwerb der IWSM.

Die **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** betragen TEUR 16 (Vorjahr: TEUR 0).

Hieraus ergibt sich für das erste Halbjahr 2024 ein Jahresfehlbetrag von TEUR 18 (Vorjahr: TEUR 285). Das Ergebnis der Tochtergesellschaften IWSM GmbH und RSD GmbH wird der SDM SE erst zum Jahresende zugerechnet.

Ertragslage der Unternehmen der sdm Gruppe

Die SDM Gruppe besteht neben der SDM SE aus drei operativen Gesellschaften, die im ersten Halbjahr 2024 alle positiv zum Ergebnis der Gruppe beigetragen haben.

Der Umsatz der sdm **Sicherheitsdienste GmbH & Co. KG** zum 30.06.2024 belief sich auf TEUR 7.487 (Vorjahr TEUR 8.214). Der wesentliche Kostenfaktor, die Personalkosten, beliefen sich auf TEUR 6.757 (Vorjahr TEUR 7.290) und setzen sich aus Löhnen und Gehältern in Höhe von TEUR 5.657 (Vorjahr TEUR 6.128) und sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersvorsorge in Höhe von TEUR 1.100 (Vorjahr TEUR 1.162) zusammen.

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen betragen TEUR 34 (Vorjahr TEUR 16), die sonstigen betrieblichen Aufwendungen TEUR 265 (Vorjahr TEUR 217).

Somit ergibt sich ein Ergebnis vor Zinsen und Steuern in Höhe von TEUR 430 (Vorjahr TEUR 693).

Nach Berücksichtigung des Zinsaufwands in Höhe von TEUR 8 (Vorjahr TEUR 3) und der Ertragssteuern in Höhe von TEUR 70 (Vorjahr TEUR 119) ergibt sich zum Halbjahr 2024 ein Jahresüberschuss in Höhe von 352 (Vorjahr 570).

Der Jahresumsatz im ersten Halbjahr 2024 der **Industrie- und Werkschutz Mundt GmbH** belief sich auf TEUR 8.128 (Vorjahr TEUR 18.193, inklusive Sondereffekt).

Die Personalkosten beliefen sich auf TEUR 5.352 (Vorjahr TEUR 5.200) und setzen sich aus Löhnen und Gehältern in Höhe von TEUR 4.449 (Vorjahr TEUR 4.249) und sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersvorsorge in Höhe von TEUR 904 (Vorjahr TEUR 952) zusammen.

Der Materialaufwand beträgt TEUR 2.114 (Vorjahr TEUR 9.958, inklusive Sondereffekt) und besteht zum überwiegenden Teil aus Aufwendungen von bezogenen Leistungen (Aufwendungen für Subunternehmen).

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen betragen TEUR 35 (Vorjahr TEUR 45), die sonstigen betrieblichen Aufwendungen TEUR 692 (Vorjahr TEUR 1.452).

Somit ergibt sich ein Ergebnis vor Zinsen und Steuern in Höhe von TEUR 293 (Vorjahr TEUR 1.668).

Nach Berücksichtigung des Zinsaufwands in Höhe von TEUR 77 (Vorjahr TEUR 202) und der Ertragssteuern in Höhe von TEUR 65 (Vorjahr TEUR 414) ergibt sich ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 153 (Vorjahr TEUR 1.052).

Die **RSD GmbH** erzielte im ersten Halbjahr 2024 einen Umsatz von TEUR 526 (Vorjahr TEUR 382).

Die Personalkosten beliefen sich auf TEUR 395 (Vorjahr TEUR 271) und setzen sich aus Löhnen und Gehältern in Höhe von TEUR 328 (Vorjahr TEUR 190) und sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersvorsorge in Höhe von TEUR 67 (Vorjahr TEUR 81) zusammen.

Die **Abschreibungen** auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen betragen TEUR 3 (Vorjahr TEUR 3), die sonstigen betrieblichen Aufwendungen TEUR 37 (Vorjahr TEUR 31).

Es ergibt sich ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 3 (Vorjahr TEUR 15).

Vermögenslage der sdm SE

Die Bilanzsumme der sdm se beträgt zum 30. Juni 2024 TEUR 14.850.

Das Anlagevermögen in Höhe von TEUR 12.472 besteht nahezu vollständig aus Finanzanlagen in Höhe von TEUR 12.458 und macht rund 85 % des Gesamtvermögens der sdm se aus.

Das sonstige Anlagevermögen besteht vorwiegend aus Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Das Umlaufvermögen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf TEUR 2.373 und macht rund 15% des Gesamtvermögens aus. Die wesentlichste Position im Umlaufvermögen sind die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 1.421 sowie die Bankguthaben mit TEUR 952.

Das Eigenkapital beläuft sich auf TEUR 6.896. Damit beträgt die Eigenkapitalquote ca. 43%.

Die Rückstellungen betragen TEUR 367, davon sind Steuerrückstellungen in Höhe von TEUR 335. Die sonstigen Rückstellungen betragen zum Bilanzstichtag TEUR 54.

Die Verbindlichkeiten belaufen sich auf TEUR 7.584. Sie beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von TEUR 4.110 resultierend aus einer Darlehensaufnahme für den Erwerb der IWSM, sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 1.646, sowie Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 1.757.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten fast ausschließlich die Verbindlichkeiten aus dem Restkaufpreis für die IWSM GmbH.

Anhang**Allgemeine Angaben zum Halbjahresabschluss**

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 242 ff. und 264 ff. HGB sowie nach den einschlägigen Vorschriften des AktG und der Satzung aufgestellt. Es gelten die Vorschriften für kleine Kapitalgesellschaften. Er ist im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss 2023 zu lesen

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft bis einschließlich 23. August 2026 durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bar und/oder Sacheinlage einmalig oder mehrmalig, insgesamt jedoch höchstens, um bis zu EUR 1.560.000,00 zu erhöhen.

Bedingtes Kapital

Der Vorstand ist weiterhin ermächtigt, das Grundkapital um bis zu EUR 1.560.000,00 durch Ausgabe von bis zu EUR 1.560.000,00 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit Gewinnberechtigung ab Beginn des letzten Geschäftsjahres, für das noch kein Gewinnverwendungsbeschluss gefasst wurde zu erhöhen.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Erworbene immaterielle Anlagewerte wurden zu Anschaffungskosten angesetzt und, sofern sie der Abnutzung unterlagen, um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Innerhalb der Finanzanlagen werden die Anteile an der sdm Sicherheitsdienste GmbH & Co. KG (Kommanditbeteiligung), München, der Industrie- und Werkschutz Mundt GmbH, die RSD GmbH sowie der W&W Dienstleistungen GmbH, München zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände wurden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken bewertet.

Die Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert bewertet.

Die Steuerrückstellungen und die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten und drohenden Verluste aus schwebenden Geschäften.

Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Verbindlichkeiten wurden zum Erfüllungsbetrag angesetzt:

Angaben zur Bilanz

Anlagevermögen

Für entgeltliche erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte wird eine Nutzungsdauer von 3 Jahren zugrunde gelegt.

Die sdm SE ist die alleinige Gesellschafterin der W&W Dienstleistungen GmbH, München sowie die einzige Kommanditistin der sdm Sicherheitsdienste München GmbH & Co. KG, München. Weiterhin hält der sdm SE 74,9% an der Industrie- und Werkschutz Mundt GmbH und 100% an der RSD Rottaler Sicherheitsdienste GmbH. Bei den Anteilen handelt es sich um Anteile an verbundenen Unternehmen, diese werden im Finanzanlagevermögen gehalten.

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Unternehmen	Währung	Anteil am Kapital %	Eigenkapital in Tausend	Halbjahres-ergebnis in Tausend
Konzern-Muttergesellschaft				
sdm SE, München	EUR			
Tochterunternehmen				
sdm Sicherheitsdienste München GmbH & Co. KG, München	EUR	100,0	35,0	352
Industrie- und Werkschutz Mundt GmbH, Frechen	EUR	74,9	676,6	153
RSD Rottaler Sicherheitsdienst GmbH, Bad Griesbach	EUR	100,0	90	3
W&W Dienstleistungen, München	EUR	100,0	31,0	0

Die Sofortabschreibung geringwertiger Wirtschaftsgüter wird als Zugang und Abgang ausgewiesen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände belaufen sich auf EUR 1.471.101,12, sie enthalten EUR 107.000,00 (Vorjahr: EUR 672.971,31) Forderungen gegen Gesellschafter.

Sämtliche Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben wie im Vorjahr eine Laufzeit von bis zu einem Jahr.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt EUR 3.801.666,00. Auf das gezeichnete Kapital per 31.12.2022 von 3.456.060,00 in Stückaktien á 1 EUR wurden am 20.06.2023 345.606,00 Stückaktien zu 1 EUR/Aktie zugeführt.

Im Geschäftsjahr 2024 wurde im Juli 2024 eine Dividendenausschüttung in Höhe von EUR 380.166,6 an die Aktionäre vorgenommen.

Entwicklung der Kapitalrücklagen

Mit der bestehenden Kapitalrücklage aus dem Vorjahr sind nunmehr EUR 1.876.968,00 in die Kapitalrücklage eingestellt.

Verbindlichkeiten

Der Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten beträgt TEUR 7.584, davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr TEUR 1.158.

Der Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit 1-5 Jahre beträgt TEUR 6.426.

Der Gesamtbetrag der bilanzierten Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren beträgt TEUR 0 EUR.

Gegenüber Gesellschaftern bestehen keine Verbindlichkeiten.

Rückstellungen

Die Rückstellungen in Höhe von TEUR 368 enthalten Rückstellungen für Steuern in Höhe von TEUR

350 und für Abschluss und Prüfung in Höhe von TEUR 18.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erträge aus Beteiligungen

Der Ergebnisanteil an der sdm Sicherheitsdienste München GmbH & Co. KG wird für das erste Halbjahr 2024 in Höhe von EUR 353.532,00 EUR unter dem Posten "Erträge aus Beteiligungen" ausgewiesen, da es sich um die laufenden Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen handelt.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Gegenüber Dritten außerhalb der sdm Gruppe bestehen weder Haftungsverhältnisse noch sonstige finanzielle Verpflichtungen. Im Gruppenverbund besteht eine Mithaftung der sdm SE für potenzielle Bankschulden der Tochtergesellschaften IWSM GmbH und sdm Sicherheitsdienste GmbH & Co. KG. Zum Stichtag 30.6.2024 wurden die bestehenden Kontokorrentlinien bei Banken in Höhe von TEUR 3.144 in Anspruch genommen.

IMPRESSUM

sdm SE
Ranertstraße 5
81249 München
Telefon: +49 (0) 89 552 911 50
E-Mail: investor@sdm.de

ANGABEN ZUR AKTIE

Emittentin:	sdm SE
Unternehmenssitz:	München
ISIN / WKN:	DE000A3CM708 / A3CM70
Grundkapital:	3.801.666 EUR
Aktionärsstruktur:	51 % Freefloat, 49 % Renegat (Vorstand Reisinger)
IPO Emissionspreis:	3,50 EUR (Oktober 2021)
Börsenhandel:	u.a. Xetra, Frankfurt, Düsseldorf, gettex
Research:	GBC Research, Sphene Capital
Zahlstelle:	Bankhaus Gebr. Martin AG

Zukunftsgerichtete Aussagen

Der vorliegende Jahresabschluss enthält Aussagen zur zukünftigen Entwicklung der sdm SE. Sie spiegeln die gegenwärtigen Ansichten des Managements wider und basieren auf entsprechenden Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Wir weisen darauf hin, dass die Aussagen gewisse Risiken und Unsicherheitsfaktoren beinhalten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den erwarteten abweichen. Obwohl wir davon überzeugt sind, dass die getroffenen Aussagen realistisch sind, können wir das Eintreten dieser Aussagen nicht garantieren.