

Bästa Aktieägare,

Sdiptech har under det senaste året utvecklats till en koncern med inriktning mot urbana infrastrukturer. Med sin tyngdpunkt i teknisk service är bolaget uppbyggt kring verksamhet med uthållig vinst och goda marginaler. Styrelsens avsikt med dessa kommentarer är att belysa den utveckling som bolaget genomgått, att kort beskriva den fortsatta verksamhetsinriktningen, samt att ta upp frågeställningar som kan vara av intresse för externa intressenter och då främst bolagets aktieägare.

I början av 2015 var Sdiptech ett diversifierat bolag som inrymde både venture-verksamhet och en teknisk serviceverksamhet under samma paraply. Det innebar en intressant mix men också en komplexitet som förde med sig konkreta begränsningar. Bolaget uppfattades till exempel som alltför spretigt eftersom majoriteten av investerare föredrog att antingen investera i venture-verksamhet eller i en mogen teknikserviceverksamhet. Att ha bägge under samma tak begränsade investerarskaran samtidigt som det gjorde hela bolagets verksamhet komplicerad att kommunicera.

Ledningen föreslog därför att verksamheten skulle renodlas och inriktas mot tekniska nischer med huvudfokus på storstadsområden. Den nya inriktningen antogs under hösten 2015 på en bolagsstämma där största ägaren avstod från att rösta för att övriga aktieägare skulle ha full bestämmanderätt i frågan. Därmed avyttrades ventureverksamheten och de onoterade aktier som erhöles i samband med detta delas nu ut till stamaktieägare efter att beslut fattats vid årsstämman i juni 2016.

I och med detta är renodlingen nu genomförd i sin helhet och verksamheten är helt inriktad mot nischade tekniska tjänster och produkter med fokus på växande storstäder. Storstäder erbjuder en starkt underliggande tillväxt. Stockholms ekonomi växer till exempel tre gånger så fort som genomsnittet för Sverige. Genom att fokusera på nischade produkter och tjänster i städer, så som Stockholm, verkar vi i en miljö som har det moderna landets politiska och legala stabilitet samtidigt som vi åtnjuter en underliggande tillväxt motsvarande den som återfinns i tillväxtländer.

Nedan följer ett antal frågor som man som extern part skulle kunna ställa i samband med ovanstående. Vi ser fram emot det fortsatta arbetet med att utveckla Sdiptech och tackar för det förtroende vi erhållit från ägare och stämma.

**Fråga: Vid tidpunkten för preferensaktieemissionen uppstod ungefär hälften av rörelseresultatet i den nu sålda och utdelade Venture Management-verksamheten. Hur påverkar det säkerheten i koncernen?**

**Svar:** *Venture Management stod 2014 för 53% av rörelseresultatet så som angavs i prospektet för noteringen av preferensaktier. Sedan dess har rörelseresultatets run-rate vuxit drygt 1,5 ggr till 87MSEK trots att venture-verksamheten numera är exkluderad. Även bolagets tillgångar av stabila kassagenererande verksamheter har vuxit markant sedan dess. Därför bedömer styrelse och ledning att bolaget även utan ventureverksamheten har en bättre finansiell ställning idag än vid tillfället för preferensaktieemissionen.*

**Fråga: Hur påverkas preferensaktiekvoten av renodlingen och har det skett några ändringar kring policy eller målsättning för preferensaktiekvoten?**

**Svar:** *Koncernen har som målsättning att preferensaktiekvoten, dvs det totala inlösenbeloppet i relation till det totala egna kapitalet i koncernen, över tid inte ska överstiga 50%. Vid noteringstillfället var kvoten 63% och den har succesivt minskat sedan dess. Efter den nu beslutade utdelningen uppskattar ledningen att preferensaktiekvoten är strax över 50%. Målet för preferensaktiekvoten har inte ändrats och vi räknar med att under året komma ner under 50% för att sedan successivt minska även från den nivån.*

**Fråga: Varför behöll man inte eller alternativt sålde de aktier som erhöles vid avyttring av ventureverksamheten?**

**Svar:** *De aktier som erhöles i samband med transaktionen var onoterade aktier med begränsad möjlighet till likviditet. Utdelningen av dessa möjliggjorde en ren struktur och bättre möjligheter till framtida stamaktieemissioner.*

**Fråga: Kursutvecklingen i preferensaktien har varit negativ. Varför?**

**Svar:** *Preferensaktien har sett över hela perioden sedan noteringen presterat i likhet med SIX preferensaktieindex. Preferensaktier som tillgångsslag har sett en negativ utveckling och Sdiptechs preferensaktie utmärker sig inte i det avseendet.*

**Fråga: Bolaget har haft som policy att satsa på tillväxt och återinvestering av kapital i verksamheten snarare än utdelning till stamaktieägare. Har utdelningspolicyn reviderats eller planeras det för en revidering? Det har inte skett någon förändring i utdelningspolicyn och ingen revidering planeras heller.**

*Tillväxtstrategin genom förvärv är oförändrad sedan noteringstillfället, varför ytterligare emissioner planeras. Den sakutdelning som nu genomförs görs just mot denna bakgrund att en renodling förbättrar möjligheterna till framtida nyemissioner.*