



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

2019

JANUARI - DECEMBER



FINANSIELL INFORMATION I URVAL

| Period ¹⁾ | Nettoomsättning | EBITA* | Periodens resultat efter skatt | Resultat ²⁾ per stamaktie |
|-------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| oktober – december 2019 | 513,0 Mkr (419,2) | 83,7 Mkr (56,5) | 55,3 Mkr (25,5) | 1,65 Kr (0,65) |
| Januari - december 2019 | 1 825,4 Mkr (1 496,2) | 262,2 Mkr (177,2) | 165,2 Mkr (96,7) | 4,87 Kr (2,59) |

1) alla siffror exkl avvecklad verksamhet

2) med avdrag för utdelning preferensaktier

FJÄRDE KVARTALET 2019

- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 48% till 83,7 Mkr (56,5), motsvarande en EBITA*-marginal om 16,3% (13,5). Den organiska vinststillväxten totalt för koncernen var +23%, varav +2% från valutaeffekter.
- Nettoomsättningen ökade med 22% till 513,0 Mkr (419,2). Den organiska omsättningstillväxten, totalt för koncernen, var +3,3%, varav +1,6% från valutaeffekter.
- Resultat efter förvärvskostnader men före finansiella poster (EBIT) ökade med 89% och uppgick till 79,5 Mkr (42,0).
- Resultat före skatt ökade med 105% och uppgick till 71,7 Mkr (35,0).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen, uppgick till 55,3 Mkr (25,5), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 53,5 Mkr (23,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 104,0 Mkr (58,4), motsvarande en kassaflödesgenerering om 128% (112).
- Resultat per stamaktie efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 1,65 Kr (0,65).

JANUARI – DECEMBER 2019

- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 48% till 262,2 Mkr (177,2), motsvarande en EBITA*-marginal om 14,4% (11,8). Den organiska vinststillväxten totalt för koncernen var +9%, varav +1% från valutaeffekter.
- Nettoomsättningen ökade med 22% till 1 825,4 Mkr (1 496,2). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +0,4%, varav +0,9% från valutaeffekter.
- Resultat efter förvärvskostnader, men före finansiella poster (EBIT), ökade med 55% och uppgick till 221,9 Mkr (143,3).
- Resultat före skatt ökade med 65% till 209,0 Mkr (126,8).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen, exkl. avyttrad verksamhet, uppgick till 165,2 Mkr (96,7). Hänförligt till moderbolagets aktieägare var 161,4 Mkr (92,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 312,7 Mkr (88,6), motsvarande en kassaflödesgenerering om 115% (56).
- Under perioden januari till december slutfördes fyra förvärv: RedSpeed International Ltd, Water Treatment Products Ltd, Cryptify AB och Auger Site Investigations Ltd.
- Resultat per stamaktie för koncernen, inkl. avyttrad verksamhet, efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier, uppgick till 4,87 kr (3,69), där den avyttrade delen står för 0 kr (1,10).

NYCKELTAL (för definitioner, se sidan 22)

| Mkr | 3 månader | | 12 månader | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
| EBITA* marginal | 16,3% | 13,5% | 14,4% | 11,8% |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 3,11 | 3,02 | 3,11 | 3,02 |
| Nettobanksskuld/EBITDA, ggr | 1,21 | 0,59 | 1,21 | 0,59 |
| Avkastning sysselsatt kapital | 12,6% | 10,9% | 12,6% | 10,9% |
| Avkastning eget kapital | 15,1% | 8,9% | 15,1% | 8,9% |
| Kassaflödesgenerering | 128,3% | 111,5% | 114,7% | 55,9% |

) EBITA är koncernens operativa resultat och motsvarar EBITA före förvärvskostnader och före resultat från omvärdering av villkorade köpeskillingar

NB: Jämförelsesiffrorna för föregående års perioder är exklusive den avvecklade Supportverksamheten om inget annat sägs.



VD KOMMENTAR

FORTSATT VINSTILLVÄXT I LINJE MED HÖGT STÄLLDA MÅL

Sdiptechs övergripande mål är att öka vinsten genom såväl organisk tillväxt som förvärv. Under 2019 ökade vinsten EBITA* totalt med 48 procent, varav 8 procent organiskt, 39 procent från förvärv och 1 procent från valuta. Samtidigt ökade EBITA*-marginalen under 2019 med 2,6 procentenheter till 14,4 (11,8) procent. Kassaflödesgenereringen under året var goda 115 (56) procent och vinst per aktie ökade med 88 procent till 4,87 (2,59) kr.

Flera viktiga ambitioner nåddes 2019

Ett av Sdiptechs finansiella mål är en genomsnittlig organisk tillväxt om 5–10 procent, vi uppnådde 8 procent. Vi mötte vårt förvärvsmål om 90 Mkr. Vi överträffade vårt mål om en kassaflödesgenerering om 100 procent per år. Slutligen stärktes rörelsemarginalen successivt under året. Även om en stark rörelsemarginal inte är ett finansiellt mål i sig för Sdiptech, har vi en övertygelse om att en god marginal är ett tecken på starka marknadspositioner och skalbara affärsmodeller. Den goda marginalförbättringen 2019 är ett resultat av att lönsamma bolag uppvisade en solid tillväxt, i kombination med god lönsamhet i förvärvade bolag samt genomförda åtgärder i vår hissverksamhet.

FJÄRDE KVARTALET – Fortsatt gott marknadsläge och hissverksamheten på högsta årsnivåer sedan 2016

Marknadsläget var gott inom våra tre affärsområden med god efterfrågan överlag och bra organisk vinstutveckling. Special Infrastructure Solutions ökade organiskt nettoomsättningen med 6 procent och EBITA* ökade organiskt med goda 20 procent, tack vare tillväxt i produktbolag med skalbara affärsmodeller.

Water & Energy presterade väl och lyckades matcha den starka avslutningen av 2018. Nettoomsättningen minskade organiskt med -1 procent medan EBITA* utvecklades positivt med 4 procent efter tillväxt i de mest lönsamma bolagen.

Vad gäller Property Technical Services ökade affärsområdets nettoomsättning organiskt med 5 procent medan EBITA* uppvisade en ökning om 72 procent. Den starka resultatförbättringen härrör från vår hissverksamhet där vi under 2019 kunnat skörda de positiva effekterna från det slutförda lönsamhetsprogrammet. För 2019 var vinsterna i absoluta tal avsevärt högre i vår hissverksamhet än de var innan Sdiptech bör noterades 2017. För oss är det en viktig

leverans och milstolpe samt ett besked om den inneboende kompetensen och styrkan i vår organisation.

FÖRVÄRV – Fyra nya kvalitetsbolag i linje med mål och strategi

Vi har under året förvärvat fyra välskötta företag motsvarande sammanlagt 93 Mkr i tillförd EBITA. Bolagen har alla tydliga kopplingar till FN:s globala hållbarhetsmål som på olika sätt bidrar till mer hållbara, effektiva och säkra samhällen.

UTSIKTER – Affärsmodellen fungerar väl och fortsatt god efterfrågan

Den goda utvecklingen under 2019 är ett kvitto på att vår affärsmodell fungerar väl och att den skapar en stark värdetillväxt. Genom att förvärva och utveckla företag som erbjuder lösningar på kritiska behov inom infrastruktursektorn kan vi dessutom ta en aktiv roll i omvandling mot mer hållbara, effektiva och säkra samhällen. Med vår inriktning mot infrastruktur bygger vi en detaljerad marknadsinsikt och teknisk kunskap som skapar mervärde för våra dotterbolag och vi kan med stolthet konstatera att vi fortsätter att attrahera ägare av kvalitetsbolag inom infrastruktur.

Vår skuldsättning är kalibrerad mot en årlig förvärvad tillväxt om 90 Mkr EBITA och efter en lugnare förvärvsperiod under hösten kan vi in i 2020 oförtrutet jobba vidare med oförändrade tillväxtmål. Den långsiktiga efterfrågan inom våra segment är solid då investeringsbehoven är betydande. Mycket av dagens infrastruktur är eftersatt samtidigt som samhällets förbrukning av energi, vatten och transporter fortsätter att stiga. Efterfrågan i våra affärsområden är överlag god och vi upplever inga starka tecken på en konjunkturavmattning.

Vi har mött våra egna högt ställda förväntningar för såväl 2019 som årets fjärde kvartal och vi jobbar vidare med oförändrade mål och ambitioner. Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra dedikerade medarbetare för ert engagemang och starka insatser. Jag vill även välkomna de 1 100 nya aktieägare som har tillkommit till Sdiptech under året.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

KONCERN

Från och med januari 2019 rapporteras verksamheten efter nya affärsområden, bättre anpassade efter de marknader som koncernens enheter är verksamma inom: Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services.

Avvecklade verksamheter

Den 31 maj 2018 avyttrades Supportverksamheten och redovisas därmed under egen rad, Avvecklade verksamheter. Supportverksamheten ingick tidigare i segmentet Centrala enheter.

| Koncernen | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EBITA* (Mkr) | | | | |
| Water & Energy | 39,0 | 29,4 | 122,8 | 64,2 |
| Special Infrastructure Solutions | 38,6 | 24,2 | 105,9 | 70,6 |
| Property Technical Services | 16,0 | 9,3 | 60,5 | 61,7 |
| Affärsområden | 93,7 | 62,9 | 289,2 | 196,4 |
| Centrala enheter | -10,0 | -6,4 | -27,0 | -19,2 |
| Totalt, kvarvarande verksamheter | 83,7 | 56,5 | 262,2 | 177,2 |
| Avvecklade verksamheter | - | - | - | 69,5 |
| Totalt | 83,7 | 56,5 | 262,2 | 246,7 |

EBITA*

*utgörs av EBITA före förvärvskostnader, samt före omvärdering av villkorade köpeskillingar.

Syftet med EBITA* är att tydliggöra koncernens operativa resultatutveckling. På grund av oregelbundenhet i när förvärvskostnader uppstår och bokas, visar EBITA* tydligare den underliggande operativa utvecklingen i verksamheten. Även omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar exkluderas för att tydliggöra den operativa resultatutvecklingen. Se tabeller till höger för historiskt utfall.

Förvärvskostnader härrörande ett specifikt förvärv bokförs i sin helhet vid tidpunkten för när förvärvet är slutfört. Förvärvskostnader uppstår därmed i takt med att förvärv slutförs, och inte i takt med att kostnader upparbetas.

Sdiptech har under 2019 byggt upp ett eget förvärvsteam som ersätter det externa team som nu successivt fasats ut. Utfasningen är nu slutförd, vilket innebär att våra externa förvärvskostnader kommer vara väsentligt lägre framöver men till viss del ersättas av interna personalkostnader som ingår i centrala kostnader.

Justeringsposter för EBITA*

De kostnader och intäkter som exkluderas vid beräkning av EBITA* har historiskt uppgått till beloppen till höger.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar kan innebära en motsvarande intäkt, om skulder skrivits ned, eller en kostnad om skulderna skrivits upp.

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

| Förvärvskostnader | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Totalt |
|-------------------|------|-----|------|------|--------|
| 2019 | 18,8 | 2,0 | 10,8 | 0,3 | 31,9 |
| 2018 | 11,9 | 4,4 | 2,1 | 2,7 | 21,1 |
| 2017 | 1,4 | - | 0,3 | 10,2 | 11,9 |

Omvärdering skuld villkorad

| köpeskillning | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Totalt |
|---------------|----|------|------|------|--------|
| 2019 | - | 51,0 | - | 9,3 | 60,3 |
| 2018 | - | - | 14,7 | 19,2 | 33,9 |
| 2017 | - | - | - | 78,0 | 78,0 |

| Brygga EBITA* till EBIT | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|--------------|--------------|
| EBITA* | 262,2 | 177,2 |
| Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning | 60,3 | 33,9 |
| Förvärvskostnader | -31,9 | -21,1 |
| EBITA | 290,7 | 189,9 |
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -68,8 | -46,6 |
| EBIT | 221,9 | 143,3 |

AFFÄRSOMRÅDEN

Infrastruktur är av många skäl i fokus runt om i världen. Exempel på områden som vi identifierat som särskilt viktiga för samhällets utveckling, och därmed uppvisar en god efterfråga, är vatten, energi, klimatkontroll, kommunikation, transporter och säkerhet och vi har under en längre tid riktat vårt förvärvsarbete mot just dessa områden. Från och med 2019 etablerades tre nya affärsområden: Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services. För att se vilka bolag som ingår i respektive affärsområde, se Bolag per Affärsområde, sidan 21. Då affärsområdena var nya inför 2019 så guidades det även om vilka vinstmarginaler dessa områden förväntades ha under 2019. Dessa guidningar har nu justerats något efter att nya förvärv har gjorts under året, som beskrivs nedan under respektive affärsområde.

WATER & ENERGY

Bolagen inom Water & Energy tillhandahåller nischade produkter och tjänster inriktade på infrastruktursegmenten vatten och energi. Bolagen adresserar specialiserade behov inom vatten och vattenrening, samt elförsörjning och elautomatik. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Sverige och Storbritannien.

Tillväxtpotentialerna för affärsområdet bedöms vara starka. Vattensegmentet präglas av eftersatta investeringar i kombination med tilltagande behov av vattenrening och en ökad vattenkonsumtion på våra geografiska marknader. Inom energisegmentet finns goda tillväxtpotentialer som en direkt följd av den effektbrist som hämmar den regionala utvecklingen i delar av Europa, samt som en effekt av genomgripande trender för digitalisering, automatisering och elektrifiering av samhället.

Målsättningen för affärsområdet är att långsiktigt växa bägge undersegmenten genom såväl organisk tillväxt som fortsatta förvärv på våra fokusmarknader i Västeuropa. EBITA* marginalen för affärsområdet förväntas uppgå till cirka 17–20 procent för helåret 2020, en ökning jämfört med guidningen för 2019 p.g.a. förvärvade enheter. Spridningen i marginal främst beroende på de ingående bolagens normala variation i ordergång under året.

UNDERSEGMENT:

- Water & Sanitation
- Power & Energy

| Water & Energy (Mkr) | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 170,7 | 136,3 | 641,4 | 427,9 |
| EBITA* | 39,0 | 29,4 | 122,8 | 64,2 |
| EBITA* marginal % | 22,8% | 21,6% | 19,1% | 15,0% |

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 Sverige, norra Europa samt Storbritannien.

Produkterna och tjänsterna inom Special Infrastructure Solutions spänner över ett relativt brett spektrum av nischade infrastrukturlösningar. Det gemensamma temat är marknadssegment med god underliggande tillväxt, låg grad

EXEMPEL PÅ TILLÄMPNINGSOMRÅDEN

- Anläggningar och komponenter för vattenrening i industri och kommuner
- Installation och service av mindre vatten- och avloppsreningsverk
- Framställning av ultrarent vatten
- Avancerade apparatskåp och kundanpassad elautomatik
- Mätssystem för övervakning av el kvalitet
- Tillfällig infrastruktur så som tillfällig el, vatten, brandskydd och belysning

Kommentar:

Affärsområdets omsättning ökade med 25 procent för det fjärde kvartalet till 170,7 Mkr (136,3) jämfört med föregående år. I jämförbara enheter sjönk omsättningen med 1 procent, vilket är i linje med tidigare kommunicerade förväntningar om höga jämförelsetal år mot år, samtidigt ökade EBITA* med 3,9 procent i dessa enheter. Inklusive förvärv ökade affärsområdets totala EBITA* för det fjärde kvartalet med 33 procent till 39,0 Mkr (29,4) och EBITA* marginalen ökade till 22,8 procent (21,6). Trots höga jämförelsetal år mot år förstärks EBITA* marginalen i det fjärde kvartalet. Marginalförstärkningen härrör dels från en stark efterfrågan i jämförbara enheter med skalbara affärsmodeller och hög lönsamhet, dels från förvärvade enheter med högre vinstmarginaler än genomsnittet. Speciellt bolagen med produkter för övervakning av elkvalitet och styrning av vattenrening, samt bolag med projektleveranser inom tillfällig infrastruktur, visade god organisk utveckling jämfört med föregående år.

av cykikalitet samt ett gradvist införande av striktare miljö-, energi- och säkerhetsregleringar.

Målsättningen för affärsområdet är att långsiktigt växa undersegmenten genom såväl organisk tillväxt som fortsatta förvärv på våra fokusmarknader i Västeuropa. EBITA* marginalen för affärsområdet förväntas uppgå till cirka 20–22 procent för helåret 2020, en ökning jämfört med guidningen för 2019 p.g.a. förvärvade enheter.

UNDERSEGMENT:

- Air & Climate control
- Safety & Security
- Transportation

EXEMPEL PÅ TILLÄMPNINGSSOMRÅDEN

- Styrning av inomhusklimat, ventilation och energi-effektivisering
- System för evakuering av giftiga gaser
- Installation och service av kylanläggningar
- Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning
- Lösningar för säker mobiltelekommunikation
- Skadehantering av infrastruktur under jord
- Radiokommunikation och operativt samband för kommersiell flygtrafik

Kommentar:

Affärsområdets omsättning ökade med 49 procent till 152,4 Mkr (102,5) för det fjärde kvartalet. I jämförbara enheter ökade omsättningen med 6 procent och EBITA* ökade med 20 procent, främst till följd av god tillväxt inom Air & Climate control och Safety & Security.

Inklusive förvärv ökade affärsområdets totala EBITA* för det fjärde kvartalet med 60 procent till 38,6 Mkr (24,2). EBITA*-marginalen ökade under det fjärde kvartalet till 25,3 procent (23,6). Resultat- och marginalförstärkningen härrör dels från en stark efterfrågan i jämförbara enheter med skalbara affärsmodeller och hög lönsamhet inom Air & Climate control, dels från förvärvade enheter med högre vinstmarginaler än genomsnittet.

| Special Infrastructure Solutions (Mkr) | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 152,4 | 102,5 | 479,4 | 319,6 |
| EBITA* | 38,6 | 24,2 | 105,9 | 70,6 |
| EBITA* marginal % | 25,3% | 23,6% | 22,1% | 22,1% |

PROPERTY TECHNICAL SERVICES

Bolagen inom Property Technical Services erbjuder specialiserade tekniska tjänster till fastighetsägare. Kunder är spridda över flera segment så som offentliga funktioner (skolor, sjukhus m.m.), kommersiella fastigheter (kontor, lager m.m.) samt bostäder (kommunala och privata). Uppdrag utförs genom hela livscykeln för en fastighet d.v.s. service, renovering, modernisering och nybyggnation. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Stockholm samt storstäder i Tyskland, Benelux och Österrike. Affärsmodellerna är generellt sett projektbaserade med tillhörande service- och ramavtal mot eftermarknaden.

Den långsiktigt underliggande efterfrågan på våra tjänster bedöms vara positiv. I storstäder dit befolkning och ekonomi koncentreras finns ett långsiktigt behov av renovering, modernisering och nybyggnation av fastighetsbeståndet. Variationer i efterfrågan i enstaka marknader kan inverka på efterfrågan men stabiliseras samtidigt av en kundspridning mot flera olika kundsegment, mot flera geografer samt av ett erbjudande över hela livscykeln för en fastighet.

Målsättningen för affärsområdet är primärt att utveckla befintliga bolag för att ytterligare förstärka våra marknadspositioner i respektive marknadssegment. EBITA* marginalen för affärsområdet under 2020 förväntas vara i linje med guidningen för helåret 2019, dvs en nivå om cirka 8–10 procent.

UNDERSEGMENT:

- Elevators
- Other Property Technical Services

EXEMPEL PÅ TILLÄMPNINGSSOMRÅDEN

- Renovering, modernisering och service av hissar
- Tillverkning av specialhissar och resursförsörjning till globala hisstillverkare
- Takrenovering och installation av taksäkerhetsutrustning
- Entreprenader för stomkomplettering och gipsinnerväggar

Kommentar:

Affärsområdets omsättning ökade med 5 procent för det fjärde kvartalet till 190,0 Mkr (180,5). EBITA* för det fjärde kvartalet ökade med 72 procent till 16,0 Mkr (9,3). EBITA* marginalen uppgick till 8,4 procent för kvartalet (5,2). Organiskt ökade omsättningen med 5 procent och EBITA* med 72 procent. Detta till följd av det åtgärdsprogram inom hissverksamheten som har genomförts och som nu innebär att vinstnivåerna inom hiss är högre än inför börsnoteringen 2017. Speciellt hissverksamheterna utanför Sverige visade god utveckling, medan verksamheterna inom takrenovering och stomkomplettering hade svårt att nå upp till föregående års goda lönsamhet.

| Property Technical Services (Mkr) | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 190,0 | 180,5 | 704,8 | 749,0 |
| EBITA* | 16,0 | 9,3 | 60,5 | 61,7 |
| EBITA* marginal % | 8,4% | 5,2% | 8,6% | 8,2% |

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER OCH ELIMINERINGAR

Centrala enheter inkluderade tidigare Supportverksamheten men efter avyttring den 31 maj 2018 är denna del nu flyttad till Avvecklade verksamheter. Därefter utgörs Centrala enheter av koncernens moderbolag Sdiptech AB och koncernens holdingbolag.

Kommentar:

EBITA* var -10,0 Mkr (-6,4) för det fjärde kvartalet. En gradvis ökad bemanning i koncernens moderbolag har skett

under året, i syfte att stödja en fortsatt förvärvsdriven tillväxt.

Kostnaderna för det interna förvärvsteamet kommer, som ett steg i skiftet från extern till internt, vara högre under 2020 än 2019, till följd av helårseffekten av de rekryteringar som genomförts under året. Dock är den totala kostnaden betydligt lägre än för det externa team som tidigare redovisats under Förvärvskostnader. Under kvartalet belastades resultatet även av extra kostnader för rådgivning och revision.

| | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Gruppgemensamma funktioner och elimineringar (Mkr) | | | | |
| EBITA* | -10,0 | -6,4 | -27,0 | -19,2 |

AVVECKLADE VERKSAMHETER

Den före detta Supportverksamheten, som var organiserad inom S.Professionals AB ("Sprof"), tillhandahöll administrativa tjänster till koncernen samt även till externa kunder.

Per den 31 maj 2018 avyttrade Sdiptech AB hela sitt aktieinnehav om 60 procent i Sprof och dess dotterföretag.

Det positiva resultatet från den avvecklade verksamheten under föregående år kom i allt väsentligt från realisationsvinsten från Sprofs försäljning av InsiderLog i januari 2018.

För ytterligare information kring bakgrund och motiv, se pressmeddelande per den 13 april 2018.

| | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Avvecklade verksamheter (Mkr) | | | | |
| Nettoomsättning | - | - | - | 15,0 |
| EBITA* | - | - | - | 69,5 |

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Kommentarer till den finansiella utvecklingen avser verksamhet exklusive den avvecklade Supportverksamheten, där inget annat anges.

OKTOBER - DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under det fjärde kvartalet till 513,0 Mkr (419,2). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 416,1 Mkr (402,7) vilket motsvarar en organisk ökning om 3 procent. Ej jämförbara enheter bidrog med 96,9 Mkr (16,5) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 5–6.

Resultat

Under det fjärde kvartalet uppgick EBITA* till 83,7 Mkr (56,5) totalt för koncernen. EBITA* i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 69,8 Mkr (56,9) vilket motsvarar en organisk ökning om 23 procent. Ej jämförbara enheter bidrog med 23,9 Mkr (4,8) till periodens resultat.

Under det fjärde kvartalet uppgick resultat efter skatt till 55,3 Mkr (25,5).

JANUARI – DECEMBER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen under perioden januari till december uppgick till 1 825,4 Mkr (1 496,2). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 1 279,5 Mkr (1 274,5) vilket motsvarar en organisk förändring om 0,4 procent för perioden. Ej jämförbara enheter bidrog med 545,9 Mkr (221,7) till periodens omsättning.

Resultat

EBITA* för perioden januari till december uppgick till 262,2 Mkr (177,2). EBITA* i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 156,2 Mkr (143,6) vilket motsvarar en organisk ökning om 9 procent. Ej jämförbara enheter bidrog med 133,1 Mkr (51,6) till periodens resultat.

EBITA* totalt för koncernen inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 262,2 Mkr (246,7 varav 69,5 från den avvecklade verksamheten, se sid 7).

Under perioden januari till december uppgick resultat efter skatt till 165,2 Mkr (96,7). Resultat efter skatt inklusive avvecklade verksamheter uppgick till 165,2 Mkr (173,7 varav 77,0 från den avvecklade verksamheten).

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI - DECEMBER

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden januari till december till 312,7 Mkr (88,6). En bidragande faktor till det förbättrade kassaflödet, utöver det goda resultatet, var främst reduktionen av utestående rörelsefordringar, samt att skattenbetalningarna blev lägre än preliminärt beräknat, tack vare utnyttjande av underskott inom koncernen. Införandet av IFRS 16 påverkar också kassaflödet från den löpande verksamheten positivt, då poster som tidigare ingått i detta mått nu återfinns såsom Investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödesgenereringen uttryckt i procent påverkas dock inte nämnvärt och uppgick under perioden januari till december till 114,7 procent (55,9).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -643,9 Mkr (-328,4). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv, se även not 5, under perioden uppgår till -547,1 Mkr (-293,4), varav 473,0 Mkr avser årets förvärv och 72,7 Mkr avser utbetalning på förvärv från tidigare år. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -88,1 Mkr (-22,2) där införandet av IFRS 16 har fått en negativ inverkan motsvarande den positiva effekten på kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 159,2 Mkr (238,6). Upptagna lån uppgår till 239,4 Mkr (331,3) där majoriteten är relaterade till upptagande av ny kreditfacilitet under perioden. Amortering av lån har skett med -65,7 Mkr (-80,7) varav majoriteten avser lösen av tidigare förvärvslån i samband med den nya finansieringen. Utdelning på preferensaktien uppgick till -14,0 Mkr (-14,0) och utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande uppgick till -1,1 Mkr (0,0).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och finansiell leasing uppgick till 1 332,5 Mkr (1 018,3). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 655,4 Mkr (481,9) i skulder till kreditinstitut, samt 550,7 Mkr (500,2) i uppskjuten betalning av köpeskilling vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillingar.

De villkorade köpeskillingarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde. Däremot bokas en diskonterad ränta som finansiell kostnad för perioden. I koncernens Finansiella kostnader ingår denna ränta med -9,4 Mkr (-6,3) för perioden januari till december 2019.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar skedde under perioden januari till december med -60,9 Mkr (-33,9), vilket resulterade i en motsvarande intäkt. Omvärderingen netto redovisas under övriga intäkter i resultaträkningen. De villkorade köpeskillningarna omvärderas i linje med kvarvarande löptid och förväntat utfall. I samband med förvärv värderas skulden oftast högt av försiktighet för att löpande justeras under löptiden. Under perioden har större justeringar gjorts i form av nedskrivning av villkorade köpeskillingar för förvärvet av Castella AB med -25 Mkr och Redspeed Ltd med -19 Mkr, samt uppskrivning av villkorad köpeskillning avseende förvärvet av Metus d.o.o. med +22 Mkr. I övrigt har ett antal mindre justeringar gjorts för enstaka förvärv. Utöver detta har justering av preliminära förvärvsanalyser under året skett med -18,3 Mkr vilket har reglerats mot goodwill.

Under perioden januari till december 2019 skedde nedskrivningsprövning av goodwill, för de bolag vars tilläggsköpeskillning omvärderades, vilket resulterade i en nedskrivning om -60,9 Mkr (-44,7) och motsvarande kostnad.

Under perioden har resultatet belastats med -2,5 Mkr avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingkulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 1 176,2 Mkr (693,5). Nettoskulden påverkas av den införande av IFRS 16 genom att skulder för finansiell leasing har ökat med ca 90 Mkr jämfört med IAS 17, se vidare Redovisningsprinciper, sid 17.

Nettobanksskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 499,1 Mkr (157,1).

Nyckeltalet Nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 3,11 (3,02) per 31 december.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdiptech AB:s interna nettoomsättning för perioden januari till december uppgick till 8,2 Mkr (3,8) och resultatet efter finansnetto till 15,1 Mkr (56,1). I resultatet ingår utdelningar från dotterbolag om 5,0 Mkr (65,1) samt utfall av villkorad köpeskillning för försäljning av Sprof om 25,8 Mkr vilken tidigare aktiverats på koncernnivå.

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid utgången av december till 1 263 (1 014). Bolag som förvärvats under 2019 bidrog med 229 nya medarbetare.

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

För mer detaljerad information hänvisas till not 15 i årsredovisningen 2018.

Transaktioner med närstående

Närstående transaktioner avser hyra av lokaler mot S Fund 1 AB vars huvudägare är styrelseledamot i Sdiptech AB.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I januari 2020 rekryterades My Lundberg som IR & PR ansvarig för Sdiptech-koncernen.

I februari 2020 rekryterades Erik Hedenryd som Affärsenhetschef för att stärka upp det växande affärsområdet Water & Energy.

I övrigt har inga väsentliga händelser noterats efter rapportperiodens utgång.

Sdiptech Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 kommer att hållas den 18 maj 2020, 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 3 april 2020. Årsredovisningen offentliggörs i mitten av april 2019. 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.

Valberedning

En valberedning har utsetts till årsstämman 2020. 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 att ingen utdelning lämnas på stamaktier av serie A eller stamaktier av serie B utan att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

| (Mkr) | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 513,0 | 419,2 | 1 825,4 | 1 496,2 |
| Övriga rörelseintäkter | 15,4 | 27,4 | 82,9 | 58,2 |
| Totala intäkter | 528,4 | 446,6 | 1 908,3 | 1 554,4 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Material, legoarbeten och underentreprenörer | -185,9 | -181,4 | -720,4 | -664,2 |
| Övriga externa kostnader | -57,3 | -49,3 | -219,3 | -182,7 |
| Personalkostnader | -171,1 | -137,7 | -610,8 | -494,5 |
| Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar | -21,4 | -5,3 | -67,1 | -23,0 |
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -13,2 | -30,9 | -68,8 | -46,6 |
| Rörelseresultat | 79,5 | 42,0 | 221,9 | 143,3 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Finansiella intäkter | - | 0,1 | 16,9 | 2,6 |
| Finansiella kostnader | -7,9 | -7,1 | -29,7 | -19,1 |
| Resultat efter finansiella poster | 71,7 | 35,0 | 209,0 | 126,8 |
| Skatt på periodens resultat | -16,3 | -9,5 | -43,8 | -30,0 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 55,3 | 25,5 | 165,2 | 96,7 |
| Avvecklade verksamheter | | | | |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter | - | - | - | 77,0 |
| Periodens resultat | 55,3 | 25,5 | 165,2 | 173,7 |
| Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 53,5 | 23,3 | 161,4 | 92,5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1,8 | 2,2 | 3,8 | 4,2 |
| Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | - | - | - | 33,2 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | 43,8 |
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie). | 1,65 | 0,65 | 4,87 | 2,58 |
| Resultat per aktie, inklusive avvecklad verksamhet, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie). | 1,65 | 0,65 | 4,87 | 3,69 |
| EBITA* | 83,7 | 56,5 | 262,2 | 177,2 |
| Antal stamaktier vid periodens utgång (Miljontal) | 30,3 | 30,3 | 30,3 | 30,3 |
| Genomsnittligt antal stamaktier (Miljontal) | 30,3 | 30,3 | 30,3 | 30,3 |

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

| (Mkr) | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 55,3 | 25,5 | 165,2 | 173,7 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | | | |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat | | | | |
| Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser | -0,2 | -4,1 | - | 1,5 |
| Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat | -0,2 | -4,1 | - | 1,5 |
| Totalresultat för perioden | 55,1 | 21,4 | 165,2 | 175,2 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 53,3 | 19,3 | 161,4 | 127,3 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1,8 | 2,1 | 3,8 | 47,9 |
| Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från | | | | |
| -Kvarvarande verksamheter | 53,3 | 19,3 | 161,4 | 94,1 |
| -Avvecklade verksamheter | - | - | - | 33,2 |

BALANSRÄKNING KONCERNEN

| (Mkr) | Not | 2019 31 dec | 2018 31 dec |
|--|-----|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Goodwill | 3 | 1 870,1 | 1 451,9 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 99,0 | 25,2 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 257,9 | 108,2 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | | 14,0 | 1,9 |
| Summa anläggningstillgångar | | 2 241,1 | 1 587,1 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 117,1 | 96,4 |
| Kundfordringar | | 333,3 | 308,8 |
| Övriga fordringar | | 45,8 | 62,4 |
| Aktuella skattefordringar | | 25,4 | 18,2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 66,8 | 55,3 |
| Likvida medel | | 156,3 | 324,8 |
| Summa omsättningstillgångar | | 744,7 | 865,9 |
| Summa tillgångar | | 2 985,8 | 2 453,0 |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare | | | |
| Aktiekapital | | 0,8 | 0,8 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 715,2 | 714,6 |
| Reserver | | 0,9 | 11,5 |
| Balanserad vinst inklusive periodens resultat | | 505,8 | 361,6 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 1 222,7 | 1 088,6 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 35,8 | 32,7 |
| Summa eget kapital | | 1 258,5 | 1 121,2 |
| Skulder | | | |
| Räntebärande långfristiga skulder | 4 | 1 266,3 | 663,3 |
| Icke räntebärande långfristiga skulder | | 16,3 | 14,2 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 4 | 66,2 | 355,0 |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder | | 378,5 | 299,3 |
| Summa skulder | | 1 727,3 | 1 332,2 |
| Summa eget kapital och skulder | | 2 985,8 | 2 453,0 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

| (Mkr) | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|---|-----------------------|-------------|------------------|----------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|
| | Aktie-kapital | Övr. tillskj. kapital | Reserver | Balanserad vinst | | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 0,8 | 712,6 | 0,8 | 259,0 | 973,2 | 33,2 | 1 006,4 | |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 125,7 | 125,7 | 48,0 | 173,7 | |
| Övrigt totalresultat för perioden | - | - | 1,6 | - | 1,6 | -0,1 | 1,5 | |
| Summa totalresultat | - | - | 1,6 | 125,7 | 127,3 | 47,9 | 175,2 | |
| Lämnad utdelning till preferensaktieägare | - | - | - | -14,0 | -14,0 | - | -14,0 | |
| Försäljning av dotterbolag | - | - | - | - | - | -49,2 | -49,2 | |
| Förvärv av dotterbolag | - | - | - | - | - | 1,1 | 1,1 | |
| Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | -0,1 | -0,1 | |
| Förändring i innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | -0,3 | -0,3 | |
| Optionspremier | - | 2,0 | - | - | 2,0 | - | 2,0 | |
| Utvecklingsfond | - | - | 9,1 | -9,1 | - | - | - | |
| Utgående balans per 31 december 2018 | 0,8 | 714,6 | 11,5 | 361,1 | 1 088,5 | 32,7 | 1 121,2 | |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | 0,8 | 714,6 | 11,5 | 361,6 | 1 088,5 | 32,7 | 1 121,2 | |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 161,4 | 161,4 | 3,8 | 165,2 | |
| Övrigt totalresultat för perioden | - | - | - | - | - | - | - | |
| Summa totalresultat | - | - | - | 161,4 | 161,4 | 3,8 | 165,2 | |
| Förändring av innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | -0,3 | -0,3 | 0,3 | - | |
| Optionspremier | - | 0,6 | - | - | 0,6 | - | 0,6 | |
| Valutakursdifferenser | - | - | - | 10,5 | 10,5 | 0,1 | 10,6 | |
| Försäljning av dotterbolag | - | - | -10,6 | -13,4 | -24,0 | - | -24,0 | |
| Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | -1,1 | -1,1 | |
| Lämnad utdelning till preferensaktieägare | - | - | - | -14,0 | -14,0 | - | -14,0 | |
| Utgående balans per 31 december 2019 | 0,8 | 715,2 | 0,9 | 505,8 | 1 222,7 | 35,9 | 1 258,5 | |

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

| (Mkr) | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 71,7 | 35,0 | 209,0 | 126,8 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 9,4 | 17,4 | 63,7 | 31,6 |
| Betalda skatter | 15,6 | -2,8 | -41,0 | -45,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet | 96,7 | 49,6 | 231,7 | 112,7 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet | | | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av varulager | -1,2 | 4,6 | -13,6 | -16,7 |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | 24,6 | -8,7 | 73,5 | -37,6 |
| Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder | -16,1 | 12,9 | 21,1 | 30,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 104,0 | 58,4 | 312,7 | 88,6 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av dotterföretag | -48,0 | -34,7 | -547,1 | -293,4 |
| Avyttring av dotterföretag | - | - | 3,3 | - |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -4,0 | -6,4 | -12,0 | -13,7 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -39,7 | -3,8 | -88,1 | -22,2 |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | - | - | - | 0,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -91,7 | -44,9 | -643,9 | -328,4 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Optionspremier | 0,3 | - | 0,6 | 2,0 |
| Upptagna lån | 19,1 | 99,5 | 239,4 | 331,3 |
| Amortering av lån | -47,9 | -20,5 | -65,7 | -80,7 |
| Utbetalning utdelning | -3,5 | -3,5 | -15,1 | -14,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -32,0 | 75,5 | 159,2 | 238,6 |
| Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter | -19,7 | 89,0 | -172,0 | -1,2 |
| Periodens kassaflöde från avvecklade verksamheter | - | - | - | -4,4 |
| Likvida medel vid periodens början | 175,9 | 237,1 | 324,8 | 330,0 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 0,1 | -1,3 | 3,5 | 0,4 |
| Likvida medel vid periodens slut från kvarvarande verksamhet | 156,3 | 324,8 | 156,3 | 324,8 |

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

| (Mkr) | Not | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | 2,0 | 1,1 | 8,2 | 3,8 |
| Övriga rörelseintäkter | | 26,2 | 0,1 | 27,8 | 1,8 |
| Totala intäkter | | 28,2 | 1,2 | 36,0 | 5,6 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | | -5,5 | -2,9 | -14,9 | -11,1 |
| Personalkostnader | | -6,1 | -5,1 | -21,7 | -16,6 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | - | - | -0,2 | -0,2 |
| Rörelseresultat | | 16,6 | -6,9 | -0,7 | -22,2 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | - | - | 5,0 | 65,1 |
| Finansiella intäkter | | - | 0,9 | 15,8 | 14,7 |
| Finansiella kostnader | | -2,2 | -4,7 | -4,9 | -1,5 |
| Resultat efter finansiella poster | | 14,4 | -10,7 | 15,1 | 56,1 |
| Mottagna koncernbidrag | | 28,1 | 50,3 | 28,1 | 50,3 |
| Lämnade koncernbidrag | | - | - | -3,1 | - |
| Skatt på periodens resultat | | -0,3 | - | -0,3 | - |
| Periodens resultat | | 42,3 | 39,6 | 39,8 | 106,5 |

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

| (Mkr) | 2019 31 dec | 2018 31 dec |
|---|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 0,4 | 0,1 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,2 | - |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 83,8 | 513,3 |
| Fordringar hos koncernföretag | 960,7 | 476,5 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 045,0 | 989,9 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 61,5 | 61,7 |
| Kundfordringar | 0,3 | 0,3 |
| Övriga fordringar | 16,8 | 14,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 8,4 | 8,6 |
| Likvida medel | 223,0 | 124,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 310,0 | 209,5 |
| Summa tillgångar | 1 355,0 | 1 199,3 |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 0,8 | 0,8 |
| Överkursfond | 715,2 | 714,6 |
| Balanserad vinst inklusive periodens resultat | 217,7 | 191,8 |
| Summa eget kapital | 933,8 | 907,2 |
| Skulder | | |
| Långfristiga skulder till koncernbolag | 106,2 | 81,0 |
| Kortfristiga skulder till koncernbolag | 308,3 | 15,6 |
| Kortfristiga skulder | 6,8 | 195,5 |
| Summa skulder | 421,3 | 292,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 355,0 | 1 199,3 |

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. För moderbolaget tillämpas samma principer som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Jämfört med senast publicerade årsredovisning har förändringar i redovisningsprinciper och beräkningsgrunder avseende segmentsredovisning samt säkringsredovisning skett på koncernnivå. I segmentsredovisning har en ny fördelning av verksamhetsområden gjorts. För vidare information kring den nya fördelningen se årsredovisningen 2018 samt pressmeddelande från den 29 mars 2019.

Koncernen tillämpar från den 30 september 2019 säkringsredovisning med anledning av att del av den externa belåningen tagits upp i utländsk valuta. Valutakursförändringen redovisas mot eget kapital. I samband med förändringen har en översyn skett av koncernens interna mellanhavanden avseende finansiering av förvärv och intern upplåning avseende transaktionskostnader. Dessa har definierats som kortfristiga med effekt att den tidigare justeringen mot eget kapital på koncernnivå utgår. Effekten på året av förändringen blir ca 1 Mkr i positivt finansnetto.

Från 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Standarden har ersatt IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en enhetlig leasingmodell för både finansiella och operationella avtal jämfört med tidigare då de operationella avtalen inte medförde någon redovisning av tillgångar och skulder i balansräkningen.

Standarden kräver redovisning av:

- nyttjanderättstillgångar och
- leasingkulda som representerar skyldighet att betala leasingavgifter

Sdiptech har valt att använda den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att identifierade leasingavtal inte omräknas retroaktivt och därmed att jämförelsetalen för perioder före 2019 inte påverkas. Per den 1 januari 2019 rapporteras en ingående leasingkulda och nyttjanderätt uppgående till samma belopp.

Följande praktiska undantag har tillämpats vid övergången:

- Standarden gäller samtliga leasingkontrakt inklusive avtal som enligt tidigare redovisningsregler definierats som leasingavtal

- Undantag görs avseende leasingavtal som understiger 12 månader samt avtal avseende tillgångar som har ett lågt värde.

För Sdiptech innebär den nya standarden en ökning av såväl nyttjanderättstillgång som leasingkulda i balansräkningen vilken representerar värdet av den framtida tillgången respektive framtida betalningar. Redovisade tillgångar i balansräkningen hänförliga till leasingavtal uppgår till 101 Mkr per 1 januari 2019. Åtaganden för operationella och finansiella leasingavtal uppgick i årsredovisningen för 2018 till 98,4 Mkr. Skillnader mellan åtaganden för framtida leasingavgifter och den ingående leasingkulden per 1 januari 2019 utgörs främst av diskonterings effekt samt korttidsavtal och leasingtillgångar som har ett lågt värde.

Effekten av den nya standarden är en ökning av öppningsbalanserna för nyttjanderättstillgångar och leasingkulder om ca 70 Mkr. I resultaträkningen sker en förändring mot tidigare redovisningsprinciper genom att kostnader tidigare bokförda som leasingkostnader redovisas som avskrivningar och räntekostnad.

| Jan-dec 2019 (Mkr) | Enl IFRS 16 | Enl IAS 17 |
|---|---------------------------|--------------------------|
| Sales | 1 825,4 | 1 825,4 |
| EBITDA | 357,8 | 315,5 |
| EBITDA% | 19,6% | 17,3% |
| EBITA* | 262,2 | 260,8 |
| EBITA*% | 14,4% | 14,3% |
| Redovisat värde 2019-12-31 | Enligt IFRS 16 | Enligt IAS 17 |
| Finansiella leasingtillgångar | 120,3 | 28,9 |
| Långfristiga skulder finansiell leasing | -69,2 | -19,4 |
| Kortfristiga skulder finansiell leasing | -52,1 | -9,5 |

I allt väsentligt består koncernens tillgångar enligt IFRS 16 utav förhyrning av kontorslokaler samt fordon och maskiner som används i verksamheten.

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.

Uppskattningar av verkligt värde

Uppskattningar av verkligt värde i verksamheter påverkar främst koncernens goodwill, skulder relaterade till uppskjutna betalningar vid förvärv samt moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag. Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till anskaffningsvärde, om inte annat anges, vilket bedöms vara en god approximation till posternas verkliga värde.

Vid rörelseförvärv är normalt del av köpeskillingen sammankopplad med det förvärvade bolagets finansiella resultat under en tidsperiod efter tillträdet. Det bokförda värdet på skulderna till säljarna i form av villkorade köpeskillingar kommer att påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden.

NOT 2 SEGMENTREDOVISNING

Från och med januari 2019 redovisar Sdiptech resultatet från verksamheten i nya segment; Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services.

WATER & ENERGY

Bolagen inom Water & Energy tillhandahåller nischade produkter och tjänster inriktade på infrastruktursegmenten vatten och energi. Bolagen adresserar specialiserade behov inom vatten och vattenrening, samt elförsörjning och elautomatik. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Sverige 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 Sverige, norra Europa samt Storbritannien.

Produkterna och tjänsterna inom Special Infrastructure Solutions spänner över ett relativt brett spektrum av nischade infrastrukturlösningar. Det gemensamma temat är

marknadssegment med god underliggande tillväxt, låg grad av cykikalitet samt ett gradvist införande av striktare miljö-, energi- och säkerhetsregleringar.

PROPERTY TECHNICAL SERVICES

Bolagen inom Property Technical Services erbjuder specialiserade tekniska tjänster till fastighetsägare. Kunder är spridda över flera segment så som offentliga funktioner (skolor, sjukhus m.m.), kommersiella fastigheter (kontor, lager m.m.) samt bostäder (kommunala och privata). Uppdrag utförs genom hela livscykeln för en fastighet d.v.s. service, renovering, modernisering och nybyggnation. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Stockholm samt storstäder i Tyskland, Benelux och Österrike. Affärsmodellerna är generellt sett projektbaserade med tillhörande service- och ramavtal mot eftermarknaden.

Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner och eliminerings

Gruppgemensamma funktioner och eliminerings utgörs av koncernens moderbolag Sdiptech AB, koncernens holdingbolag, samt koncernmässiga eliminerings vilka bland annat inkluderar omvärdering av skulder avseende tilläggsköpeskillingar.

Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter avser Supportverksamheten som tillhandahöll administrativa tjänster till koncernen samt även till externa kunder. Sdiptechs styrelse fattade den 14 februari 2018 beslut om att avskilja Supportverksamheten vilket godkändes vid Årsstämman den 14 maj 2018.

Segmentinformation koncernen

| Koncernen | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning (Mkr) | | | | |
| Water & Energy | 170,7 | 136,3 | 641,4 | 427,9 |
| Special Infrastructure Solutions | 152,4 | 102,5 | 479,4 | 319,6 |
| Property Technical Services | 190,1 | 180,5 | 704,8 | 749,0 |
| Affärsområden | 513,1 | 419,3 | 1 825,6 | 1 496,4 |
| Centrala enheter | -0,1 | - | -0,2 | -0,1 |
| Totalt | 513,0 | 419,3 | 1 825,4 | 1 496,3 |
| Avvecklade verksamheter | - | - | - | 15,0 |
| Totalt | 513,0 | 419,3 | 1 825,4 | 1 511,3 |
| Koncernen | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
| Rörelseresultat (Mkr) | | | | |
| Water & Energy | 38,6 | 29,3 | 120,6 | 64,0 |
| Special Infrastructure Solutions | 38,0 | 23,7 | 104,4 | 69,3 |
| Property Technical Services | 15,8 | 9,1 | 59,7 | 61,4 |
| Affärsområden | 92,4 | 62,1 | 284,7 | 194,7 |
| Centrala enheter | -12,8 | -20,0 | -62,8 | -51,4 |
| Totalt | 79,6 | 42,1 | 221,9 | 143,3 |
| Avvecklade verksamheter** | - | - | - | 77,7 |
| Totalt | 79,6 | 42,1 | 221,9 | 221,0 |

NOT 3 GOODWILL

| (Mkr) | Summa |
|-----------------------------------|----------------|
| Redovisat värde 2018-12-31 | 1 451,9 |
| Förvärv jan – dec 2019 | 541,2 |
| Justering förvärvsanalyser | -18,3 |
| Nedskrivningar | -60,9 |
| Sålda enheter | -71,0 |
| Valutaomräkningseffekter | 27,3 |
| Redovisat värde 2019-12-31 | 1 870,1 |

I jämförelse med 31 december 2018 har goodwill ökat med totalt 418,2 Mkr och uppgår till 1 870,1 Mkr per den 31 december 2019. Under januari till december 2019 genomfördes fyra bolagsförvärv vilka tillsammans ökade goodwill med 541,2 Mkr.

Under perioden januari till december 2019 har nedskrivningsprövning av goodwill genomförts, nedskrivningsbehov identifierades avseende tidigare förvärv på 60,9 Mkr. Justering av preliminära förvärvsanalyser avseende årets förvärv har gjorts med -18,3 Mkr.

Avyttring av AVA Monitoring samt den avvecklade verksamheten bidrog med -71,0 Mkr och resterande förändring om 27,3 Mkr avser valutaeffekter.

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. Skulderna redovisas till nuvärdet av de förväntade utflödena. Vid förvärvstillfället värderas skulden normalt högt av försiktighet, för att sedan löpande justeras under löptiden. Därav ser vi normalt en upplösning av förväntade skulder. Omvärderingen netto redovisas som övrig intäkt i resultaträkningen. Under perioden januari – december 2019 har vi haft större revideringar på förväntat utfall i Castella AB och Redspeed Ltd, vilket genererat en nedskrivning om totalt -44 Mkr, samt på förväntat utfall i Metus d.o.o. vilket har genererat en uppskrivning om +22 Mkr.

| Villkorade köpeskillingar | (Mkr) |
|--|--------------|
| Redovisat värde 2018-12-31 | 500,2 |
| Tillkommande avseende förvärv jan-dec 2019 | 232,2 |
| Utbetalda köpeskillingar | -72,7 |
| Räntekostnader (diskonterings-effekt p.g.a. nuvärdesberäkning) | 9,4 |
| Omvärdering via rörelseresultat | -60,9 |
| Sålda enheter | -65,7 |
| Valutakursdifferenser | 8,2 |
| Redovisat värde 2019-12-31 | 550,7 |

NOT 4 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

| (Mkr) | 2019 31 dec | 2018 31 dec |
|--|----------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut | 646,8 | 206,0 |
| Periodiserade upplåningskostnader | -3,6 | -3,8 |
| Finansiell leasing | 69,6 | 20,7 |
| Villkorade köpeskillingar | 550,7 | 439,3 |
| Övriga långfristiga skulder | 2,8 | 1,1 |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 1 266,3 | 663,3 |
| Skulder till kreditinstitut | 12,1 | 279,7 |
| Finansiell leasing | 52,1 | 12,9 |
| Villkorade köpeskillingar | - | 60,9 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2,0 | 1,5 |
| Summa kortfristiga räntebärande skulder | 66,2 | 355,0 |

NOT 5 RÖRELSEFÖRVARV

Redovisning vid förvärv

Då ett dotterbolag förvärvas och tidigare ägare kvarstår som minoritetsägare innehåller avtalet i vissa fall en option som ger minoritetsägaren rätt att sälja resterande innehav, och Sdiptech möjlighet att köpa, i ett senare skede. I dessa fall redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande utan istället redovisas en finansiell skuld. Skulden redovisas till nuvärdet av beräknat inlösenbelopp för aktierna.

Beskrivning av årets förvärv

Den 24 januari 2019 slutfördes förvärvet av samtliga aktier i RedSpeed International Ltd. Bolaget är en ledande leverantör av lösningar för trafiksäkerhet, tillverkning och underhåll av digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning. Primärt fokus är en brittiska marknaden, där de har en stark marknadsandel, samt inom EU. Bolaget omsätter cirka 5,6 miljoner GBP och har ett rörelseresultat om cirka 1,6 miljoner GBP.

Den 18 februari 2019 slutförde Sdiptech förvärvet av samtliga aktier i Water Treatment Products Limited och

deras holdingbolag Water Treatment Products Holding Limited. Water Treatment Products är ett ledande företag inom

tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening i Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 9,4 miljoner GBP och har ett rörelseresultat om cirka 2,5 miljoner GBP.

Den 31 maj 2019 förvärvades samtliga aktier i Cryptify AB. Cryptify är ett svenskt mjukvaruproduktbolag som erbjuder lösningar för säker kommunikation i främst Sverige och Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 18 miljoner SEK med god lönsamhet.

Den 28 augusti 2019 förvärvades samtliga aktier i Auger Site Investigation Ltd. De är specialiserade på skadehantering av infrastruktur under jord, t.ex. skador på vattenledningar, dränering och avlopp. Kunderna återfinns inom försäkringsbranschen i Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 12,5 miljoner GBP och har ett rörelseresultat före skatt om cirka 2,9 miljoner GBP.

FÖRVÄRVSANALYS, avseende förvärv under januari till december 2019

| (Mkr) | Summa |
|--|---------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 78,4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 61,4 |
| Lager och pågående arbete | 14,5 |
| Likvida medel | 136,8 |
| Övriga omsättningstillgångar | 103,2 |
| Uppskjuten skatteskuld | -0,6 |
| Övriga kortfristiga skulder | -62,9 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 330,8 |
| Koncerngoodwill | 511,2 |
| Total beräknad köpeskillning | 842,0 |
| Överförd ersättning | |
| Likvida medel | 609,8 |
| Villkorad köpeskillning | 232,2 |
| Totalt överförd ersättning | 842,0 |
| Likvidpåverkan på koncernen | |
| Förvärvade likvida medel | 136,8 |
| Överförd ersättning | -609,8 |
| Total likvidpåverkan | -473,0 |

BOLAG PER AFFÄRSOMRÅDE

Nedan uppställning visar vilka bolag som ingår i affärsområdena Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services:

Affärsområden 2019

WATER & ENERGY (i bokstavsordning):

- CentralByggarna i Åkersberga AB Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik
- Centralmontage i Nyköping AB Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik
- EuroTech Sire System AB Installation och service av avbrottsfri elförsörjning
- Hansa Vibrations & Omgivningskontroll AB Utför vibrationsmätning i infrastrukturprojekt
- Hydrostandard Mätteknik Nordic AB Byten, renovering och kalibrering av vattenmätare
- 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
- Topas Vatten AB Installation och service av mindre vatten- och avloppsreningsverk
- Unipower AB Mätssystem för övervakning av elkvalitet
- Vera Klippan AB Producent av cisterner i stora dimensioner till vatten- och avloppssystem
- Water Treatment Products Ltd Tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening
(fr.o.m. feb -19)

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS (i bokstavsordning):

- Auger Site Investigation Ltd Skadehantering av infrastruktur under jord
(fr.o.m. aug-19)
- CliffModels AB Prototyper för industriell produktutveckling
- Cryptify AB (fr.o.m. maj -19) Mjukvarubolag för säker kommunikation
- Frigotech AB Installation och service av kylanläggningar
- KSS Klimat & Styrssystem AB Styrning av inomhusklimat, ventilation och energieffektivisering
- Medicvent AB System för evakuering av giftiga gaser
- Optyma Security Systems Ltd Integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer
- RedSpeed International Ltd Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning
(fr.o.m. jan-19)
- Storadio Aero AB (f.d. Avioline AB) Infrastruktur och sambandscentral för backupkommunikation till flygtrafik
- Thors Trading AB Slitstarka produkter i materialet kolstål till racing- och travsport

PROPERTY TECHNICAL SERVICES (i bokstavsordning):

- Aufzuge Friedl GmbH Renovering, modernisering och service av hissar i Wien (Österrike)
- Castella Entreprenad AB Entreprenader för stomkomplettering och gipsinnerväggar
- HissPartner i Stockholm AB Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm
- ManKan Hiss AB Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm
- Metus d.o.o. Tillverkning av specialhissar för kundunika behov
Resursförsörjning till globala hisstillverkare
- St. Eriks Hiss AB Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm
- ST Lift GmbH Tillverkning av kompakta hissar
- Stockholms Hiss- & Elteknik AB Renovering, modernisering och service av hissar i Stockholm
- Tello Service Partner AB Takrenovering och installation av taksäkerhetsutrustning

DEFINITIONER NYCKELTAL

| | |
|---|--|
| EBITDA | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. |
| EBITA* | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. För att tydliggöra det underliggande operativa resultatet exkluderas även förvärvskostnader hänförliga till förvärv, förvärvskostnader, vilka uppstår och bokas regelbundet. Även resultatet från omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillningar exkluderas. EBITA* indikeras med en asterisk. |
| EBITA* marginal | EBITA* i relation till nettoomsättningen. |
| Nettoskuld/EBITDA | Genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Delar av de räntebärande skulderna är relaterade till de villkorliga köpeskillningarna 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. |
| Nettobanksskuld/EBITDA | Beräknas som genomsnittlig nettoskuld till kreditinstitut för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld kreditinstitut inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. |
| Sysselsatt kapital | Beräknas som genomsnittligt eget kapital och räntebärande nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar. |
| Avkastning på sysselsatt kapital | Beräknas som EBITA för de senaste fyra kvartalen per aktuell bokslutstidpunkt, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten. |
| Avkastning på eget kapital | Beräknas som genomsnittligt resultat efter skatt, justerat för utdelning till preferensaktier, för de senaste fyra kvartalen, i relation till genomsnittligt eget kapital justerat för preferenskapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten. |
| Kassafloedesgenerering | Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster. |
| Resultat per stamaktie | Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. |

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal presenteras i delårsrapporten för uppföljning av koncernens verksamhet. De alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport avser EBITDA, EBITA*, nettoskuld/EBITDA, nettobanksskuld/EBITDA, avkastning på sysselsatt kapital, kassaflödesgenerering och resultat per stamaktie.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

| | Q4 2019 | Q4 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|--------------|-------------|--------------|--------------|
| EBITDA (Mkr) | | | | |
| Rörelseresultat | 79,5 | 42,0 | 221,9 | 143,3 |
| Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar | 21,4 | 5,3 | 67,1 | 23,0 |
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 13,2 | 30,9 | 68,8 | 46,6 |
| EBITDA | 114,1 | 78,2 | 357,8 | 213,0 |

EBITA*

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. För att tydliggöra det underliggande operativa resultatet exkluderas även förvärvskostnader hänförliga till förvärv, förvärvskostnader, vilka uppstår och bokas regelbundet. Även resultatet från omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillningar exkluderas. EBITA* indikeras med en asterisk.

| | Q4 2019 | Q4 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| EBITA* (Mkr) | | | | |
| Rörelseresultat | 79,5 | 42,0 | 221,9 | 143,3 |
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | 13,2 | 30,9 | 68,8 | 46,6 |
| EBITA | 92,7 | 72,9 | 290,7 | 189,9 |
| Förvärvskostnader | 0,3 | 2,7 | 31,9 | 21,1 |
| Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning | -9,3 | -19,2 | -60,3 | -33,9 |
| EBITA* | 83,7 | 56,4 | 262,2 | 177,2 |

EBITA* marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

| | Q4 2019 | Q4 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr) | | | | |
| EBITA* | 83,7 | 56,4 | 262,2 | 177,2 |
| Nettoomsättning | 513,0 | 419,2 | 1 825,4 | 1 496,2 |
| EBITA* marginal % | 16,3 | 13,5 | 14,4 | 11,8 |

Nettoskuld/EBITDA

Beräknas som genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Delar av de räntebärande skulderna är relaterade till de villkorliga köpeskillningarna vid förvärv, vilka regleras vid utgången av intjänandeperioderna beroende på resultatutvecklingen under dessa perioder. En betalning av skulden till det nuvarande bokförda värdet kräver högre resultatnivå än den nuvarande nivån.

| Genomsnittlig räntebärande nettoskuld (Mkr) | Genomsnitt | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Räntebärande skulder | 1 304,6 | 1 332,5 | 1 462,2 | 1 222,4 | 1 237,4 |
| Likvida medel | -191,0 | -156,3 | -175,9 | -224,3 | -207,4 |
| Räntebärande nettoskuld | 1 113,6 | 1 176,2 | 1 250,3 | 998,1 | 1 030,0 |

| Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr) | Helår 2019 | Helår 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Räntebärande nettoskuld | 1 113,6 | 642,2 |
| EBITDA | 357,8 | 213,0 |
| Nettoskuld/EBITDA | 3,11 | 3,02 |

Nettobanksskuld/EBITDA

Beräknas som genomsnittlig nettoskuld till kreditinstitut för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld kreditinstitut inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

| Genomsnittlig räntebärande nettoskuld kreditinstitut (Mkr) | Genomsnitt | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Skulder till kreditinstitut | 624,3 | 655,4 | 690,4 | 588,3 | 563,4 |
| Likvida medel | -191,0 | -156,3 | -175,9 | -224,3 | -207,4 |
| Räntebärande nettoskuld kreditinstitut | 433,4 | 499,1 | 514,4 | 364,0 | 356,0 |

| Genomsnittlig nettobanksskuld i relation till EBITDA (Mkr) | Helår 2019 | Helår 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Räntebärande nettoskuld kreditinstitut | 433,4 | 125,3 |
| EBITDA | 357,8 | 213,0 |
| Nettobanksskuld/EBITDA | 1,21 | 0,59 |

Sysselsatt kapital

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

| Genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr) | Genomsnitt | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Räntebärande nettoskuld | 1 113,6 | 1 176,2 | 1 250,3 | 998,1 | 1 030,0 |
| Eget kapital | 1 188,2 | 1 258,5 | 1 205,0 | 1 161,6 | 1 127,9 |
| Sysselsatt kapital | 2 301,8 | 2 434,7 | 2 455,2 | 2 159,7 | 2 157,9 |

Avkastning på sysselsatt kapital

Beräknas som EBITA för de senaste fyra kvartalen per aktuell bokslutstidpunkt, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

| Genomsnittlig EBITA i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital (Mkr) | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|-------------|-------------|
| EBITA | 290,7 | 189,9 |
| Sysselsatt kapital | 2 301,8 | 1 744,6 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 12,6 | 10,9 |

Avkastning på eget kapital

Beräknas som genomsnittligt resultat efter skatt, justerat för utdelning till preferensaktier, för de senaste fyra kvartalen, i relation till genomsnittligt justerat eget kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

| Genomsnittligt justerat nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital (Mkr) | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|-------------|------------|
| Justerat resultat efter skatt | 147,4 | 78,6 |
| Eget kapital | 978,6 | 885,4 |
| Avkastning på eget kapital % | 15,1 | 8,9 |

Kassaflödesgenerering

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

| Kassaflödesgenerering % | Q4 2019 | Q4 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EBT | 71,7 | 35,0 | 209,0 | 126,8 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 9,4 | 17,4 | 63,7 | 31,6 |
| Justerat EBT | 81,1 | 52,4 | 272,7 | 158,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 104,0 | 58,4 | 312,7 | 88,6 |
| Kassaflödesgenerering % | 128,3 | 111,5 | 114,7 | 55,9 |

Resultat per stamaktie

Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

| Resultat per stamaktie (Mkr) | Q4 2019 | Q4 2018 | Helår 2019 | Helår 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare | 53,5 | 23,3 | 161,4 | 125,7 |
| Utdelning till preferensaktieägare | -3,5 | -3,5 | -14,0 | -14,0 |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 50,0 | 19,8 | 147,4 | 111,7 |
| Genomsnittligt antal utestående stamaktier (Miljontal) | 30,3 | 30,3 | 30,3 | 30,3 |
| Resultat per stamaktie | 1,65 | 0,65 | 4,87 | 3,69 |

STOCKHOLM DEN 11 FEBRUARI 2020

Jakob Holm
Verkställande direktör och Koncernchef

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jakob Holm, VD, +46 761 61 21 91, jakob.holm@sdiptech.com

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

Denna information är sådan information som Sdiptech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 11 februari kl 08.00 CET.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN & ÅRSSTÄMMA

| | |
|---|------------------|
| Årsredovisning för 2019 | 17 april 2020 |
| Delårsrapport för januari – mars 2020 | 29 april 2020 |
| Årsstämma 2020 | 18 maj 2020 |
| Delårsrapport för april – juni 2020 | 22 juli 2020 |
| Delårsrapport för juli – september 2020 | 3 november 2020 |
| Bokslutskommuniké för 2020 | 11 februari 2021 |

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 är (datum from juni 2020 skall föreslås årsstämman):

- 13 mars 2020
- 12 juni 2020
- 11 september 2020
- 11 december 2020

