



Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2022



FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Period	Nettoomsättning	EBITA*	EBIT	Periodens resultat efter skatt	Resultat per stamaktie ¹⁾ efter utspädning
Januari – mars 2022	783,7 Mkr (658,3)	144,9 Mkr (116,1)	121,9 Mkr (90,7)	76,1 Mkr (64,2)	2,03 Kr (1,72)
RTM mars 2022	2 844,3 Mkr (2 261,9)	538,0 Mkr (392,7)	395,6 Mkr (332,3)	258,8 Mkr (232,5)	6,89 Kr (6,33)

1) efter avdrag för minoritet och utdelning preferensaktier, baserat på genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

FÖRSTA KVARTALET 2022

- Nettoomsättningen ökade med 19% till 783,7 Mkr (658,3). Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten 13,3%, varav 5,1% i valutaeffekter.
- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 25% till 144,9 Mkr (116,1), motsvarande en EBITA*-marginal om 18,5% (17,6). Den organiska EBITA*-tillväxten för koncernen var 4,0%, varav 5,2% i valutaeffekter.
- Rörelseresultat, EBIT, ökade med 34% och uppgick till 121,9 Mkr (90,7).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen uppgick till 76,1 Mkr (64,2), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 75,8 Mkr (62,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 114,5 Mkr (39,4), motsvarande en kassagenerering om 73% (67).
- Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 2,04 Kr (1,74). Efter utspädning uppgick resultat per stamaktie till 2,03 Kr (1,72).
- Den 31 januari förvärvade Sdipotech samtliga aktier i Agrosistemi Srl. Förvärvet är koncernens första affärsenhet i Italien.
- Den 25 mars förvärvade Sdipotech 91% av aktierna i Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd. Förvärvet är koncernens tionde affärsenhet i Storbritannien.
- Den 8 mars tecknade ledningen 216 100 nyemitterade aktier av serie B i Sdipotech, vilket utgjorde lösen av det långsiktiga incitamentsprogrammet med teckningsoptioner av serie 2018/2022. Emissionen medför att bolaget tillförts 14,5 miljoner kr i eget kapital. Det totala utestående antalet aktier av serie B efter emissionen uppgår till 33 580 027.
- Affärsområdet Water & Energy byter namn till Resource Efficiency från och med januari 2022. Detta då bioekonomi och avfallshantering adderas till de tidigare områdena vatten och sanitet samt kraft och energi.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

NYCKELTAL - definitioner Nyckeltal, se sid 22

Mkr	3 månader		12 månader	
	jan-mar 2022	jan-mar 2021	RTM mar 2022	jan-dec 2021
EBITA*-marginal	18,5%	17,6%	18,9%	18,7%
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	1,28	0,90	1,28	1,20
Avkastning sysselsatt kapital	10,3%	11,5%	10,3%	10,0%
Avkastning eget kapital	10,5%	12,7%	10,5%	10,3%
Kassaflödesgenerering	73%	67%	73%	71%

) EBITA är koncernens justerade operativa resultat, se vidare sid 23.



VD-KOMMENTAR

GOD EFTERFRÅGAN, MARGINALFÖRSTÄRKNING OCH EXTRA STARK FÖRVARVSPipeline

Efterfrågan på Sdiptechs produkter är fortsatt god och den organiska försäljningstillväxten var 8,2 procent exklusive valuta i kvartalet. Vår syn på en fortsatt marginalförstärkning under 2022 är oförändrad trots att inköpskostnaderna ökade mer än förväntat i kvartalet. Sdiptechs förvärvspipeline är starkare än normalt vilket ger oss möjlighet att nå årets förvärvsmål i förtid.

KVARTALET

Inledningen av 2022 kommer för alltid att förknippas med den ryska invasionen av Ukraina och våra tankar går till alla som drabbas. Det geopolitiska läget skapar nya frågor att hantera för alla och konsekvenserna är förstås svåra att överblicka i nuläget. För Sdiptech är den direkta affärsexponeringen i Ryssland och Ukraina dock försumbar. Utöver detta ser vi ingen nämnvärd påverkan på efterfrågan.

Efterfrågan från våra kunder fortsätter att vara god och koncernen uppvisade en organisk försäljningsökning om 8,2 procent, exklusive valutaeffekter. Detta trots att vi upplever en del fördröjningar av leveranser på grund av materialbrist. Våra produkter möter kritiska behov inom infrastruktur vilket ger en solid efterfrågan oavsett konjunkturläge.

Ökningen av komponent-, råvaru- och logistikkostnader i kvartalet var extraordinära och översteg i kvartalet våra egna prishöjningar. Av detta skäl har marginalerna i jämförbara enheter tillfälligtvis försämrats och den organiska EBITA*-tillväxten uppgick till -1,2 procent, exklusive valutaeffekter. Vårt arbete med prishöjningar kommer att fortsätta för att, liksom tidigare, uppnå full kompensation för ökade kostnader.

Koncernens lönsamhet fortsätter att öka och EBITA*-marginalen uppgick till 18,5% (17,6). Marginalförstärkningen härrör från vår löpande förvärvsverksamhet samt från avyttringar under det senaste året, d.v.s. helt i linje med vår strategiska plan mot en lönsam verksamhet baserad på starka nischade positioner.

FÖRVARV

I slutet av januari 2022 förvärvades Agrosistemi, vilket är vår första affärsenhet i Italien. Agrosistemi har över 20 års erfarenhet av rening och återvinning av biologiskt slam från kommunalt avloppsvatten. Med en egenutvecklad behandlingsprocess som används för att rensa slam från skadliga ämnen och omvandla det till organiska gödningsprodukter, bidrar Agrosistemi till flera av FN:s globala mål: 2.4, 9.4, 11.6 och 15.3.

I kvartalet förvärvades även 91 procent av aktierna i Temperature Electronics och TEL UK. Bolagen är specialiserade på produkter för styrning av luftflöden och evakuering av hälsofarliga gaser i laboratorier. Produkterna reducerar energianvändning med upp till 85% jämfört med traditionella produkter. Dessutom säkerställs ren luft i laboratorier där medarbetare utsätts för potentiellt farliga gaser och material. Även TEL bidrar till flera av FN:s globala mål: 7.3, 8.8 och 9.4.

UTSIKTER

Vår orderingång är fortsatt god, även om materialbrister kan resultera i fördröjningar av leveranser och intäkter. Som planerat, sker den 30 juni 2022 en viktig ändring av regelverket på den brittiska marknaden för elbilsaddare. Regeländringen, som berör alla aktörer, innebär en större uppgradering av våra produkter och därför kan våra kunder bli mer avvaktande under det andra kvartalet i att lägga sina beställningar. En eventuell påverkan på försäljning bedömer vi dock som temporär.

På sikt känner vi oss komfortabla med att fullt ut kompensera oss för ökade kostnader och vi bedömer oförändrat att koncernens lönsamhet ska etableras runt 20% i EBITA*-marginal.

Vi har etablerat oss på de nya marknaderna Italien och Nederländerna, förstärkt vår närvaro i UK och Norden samt utökat affärsområdet Resource Efficiency. Som ett resultat av dessa investeringar är vår förvärvspipeline starkare än normalt. Vårt finansiella utrymme är gott och flera pågående projekt ger oss möjlighet att nå vårt årliga förvärvsmål om 120–150 MSEK i förvärvad EBITA redan innan hösten.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla dedikerade medarbetare för ert engagemang och starka insatser.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

JANUARU - MARS

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 783,7 Mkr (658,3). Omsättningen i jämförbara enheter, uppgick till 648 Mkr (573). Det motsvarar en organisk förändring om 13,3% för perioden, varav 5,1% i valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 135 Mkr (85) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 6.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat EBIT, uppgick till 121,9 Mkr (90,7).

Rörelseresultatet EBITA* uppgick till 144,9 Mkr (116,1) totalt för koncernen, motsvarande en EBITA*-marginal om 18,5 (17,6).

EBITA* i jämförbara enheter uppgick till 128,9 Mkr (124,0) vilket motsvarar en organisk ökning om 4,0%, varav 5,2% i valutaeffekter. Ej jämförbara enheter bidrog med 31,7 Mkr (4,3) till periodens resultat.

Förvärvs- och avyttringskostnader uppgick till 3,9 Mkr (15,3) i samband med förvärvsaktiviteter under perioden.

Kostnader för uppräknig av villkorade köpeskillingar uppgick i perioden till 5,8 Mkr (2,5), beloppen utgör i sin helhet skillnaden mellan skuldreserv och slutreglering av villkorade köpeskillingar.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -45,2 Mkr (-32,3), varav avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar uppgick till -13,3 Mkr (-7,5).

Finansnettot består av valutakursdifferenser om -0,1 Mkr (8,3) för kvartalet samt -15,2 Mkr (-11,7) i räntekostnad, varav diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar om -5,8 Mkr (-4,0). Övriga finansiella kostnader uppgår till -0,4 Mkr (-2,2). För mer info se Not 3.

Resultat efter skatt ökade med 19% och uppgick till 76,1 Mkr (64,2). Resultat per stamaktie (genomsnittligt antal) efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier om 2,04 Kr (1,74). Efter utspädning uppgick resultat till 2,03 Kr (1,72) per stamaktie.

Förvärv under perioden

Den 31 januari 2022 förvärvade SdipTech samtliga aktier i Agrosistemi Srl. Bolaget är specialiserat på behandling och återvinning av biologiskt slam som härrör från avloppsrening. Agrosistemi har en årlig omsättning om 8,5 miljoner euro, med 2,0 miljoner euro i EBIT.

Agrosistemi tillför kompletterande fokusområden och expertis inom avfallshantering och bioekonomi till koncernen. Agrosistemi är SdipTechs första affärsenhet i Italien och ingår i affärsområdet Resource Efficiency.



Den 25 mars 2022 genomfördes ytterligare ett förvärv då SdipTech förvärvade 91% av aktierna i Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd (TEL). Bolagen är specialiserade på luftflödesstyrning och monitorer som kan minska energianvändningen med upp till 85 procent för laboratorier. TEL har en årlig omsättning på 5,2 miljoner GBP, med god lönsamhet. TEL är SdipTechs tionde affärsenhet i Storbritannien och ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.



Koncernen	jan-mar	jan-mar	RTM mar	jan-dec
EBITA* (Mkr)	2022	2021	2022	2021
Resource Efficiency	80,7	48,5	281,8	249,6
Special Infrastructure Solutions	80,1	79,9	314,0	313,8
Affärsområden	160,8	128,4	595,8	563,4
Centrala enheter	-15,9	-12,2	-57,9	-54,1
Totalt	144,9	116,1	538,0	509,3

AFFÄRSOMRÅDEN OCH CENTRALA ENHETER

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 och sanitet, kraft och energi, bioekonomi, avfallshantering, luft- och klimatkontroll, transporter och säkerhet. Vi har därför under en längre tid riktat vårt förvärvsarbete mot just dessa områden. Utöver de tidigare identifierade områdena vatten och sanitet samt kraft och energi har vi även valt att addera bioekonomi och avfallshantering. I samband med detta bytte affärsområdet Water & Energy namn till Resource Efficiency från och med januari 2022.

Föregående räkenskapsår avyttrades sju av totalt nio enheter inom det tidigare affärsområdet Property Technical Services varpå en omorganisering resulterade i att den kvarstående verksamheten från och med det tredje kvartalet 2021 redovisas under Special Infrastructure Solutions. Jämförelseperioder för första och andra kvartalet 2021 presenteras som om de båda segmenten varit en enhet. För proforma-siffror, se Bokslutskommuniké 2021.

För en beskrivning av affärsområdenas verksamheter och vilka bolag som ingår i respektive affärsområde, se Beskrivning Affärsområden, sidan 21.

RESOURCE EFFICIENCY

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning ökade med 61% för kvartalet till 339,5 Mkr (211,0) jämfört med föregående år. Den ökade omsättningen beror på förvärv samt en god försäljning inom flertalet enheter i affärsområdet. Speciellt koncernens verksamhet inom laddningsutrustning och -system för elfordon utvecklades väl, liksom verksamheterna inom produkter för vattenrening.

EBITA* för kvartalet ökade med 66% till 80,7 Mkr (48,5) hänförligt till god vinstutveckling i flertalet enheter inom affärsområdet.

EBITA*-marginalen under kvartalet ökade till 23,8% (23,0) till följd av goda marginaler i såväl nyförvärvade som jämförbara enheter. Vissa enheter ser dock en viss eftersläpning i möjligheterna till prisökningar i relation till konstaterade kostnadsökningar

Resource Efficiency (Mkr)	jan-mar 2022	jan-mar 2021	RTM mar 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	339,5	211,0	1 156,7	1 028,2
EBITA*	80,7	48,5	281,8	249,6
EBITA*-marginal %	23,8%	23,0%	24,4%	24,3%

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Kommentar till den finansiella utvecklingen:

Affärsområdets omsättning i kvartalet minskade med -1% till 444,2 Mkr (447,2). Flertalet affärsenheter såg i kvartalet en god omsättningstillväxt. Koncernens nyförvärvade affärsenhet inom automatisering av bl.a. containerhamnar fortsatte dock att drabbas av Covid-19 relaterade begränsningar hos kunder, framförallt i Asien, vilket resulterade i uppskjutna projektleveranser. Utsikterna till återupptagna leveranser i närtid bedöms dock som goda. Jämförelsen mot föregående år påverkas också av de försäljningar av hiss- och takreoveringsverksamheterna som genomfördes under våren 2021.

EBITA* för kvartalet var i nivå med föregående år 80,1 Mkr (79,9).

EBITA*-marginalen ökade under kvartalet till 18,0 % (17,9). P.g.a. kostnadsökningar, som inte kunde kompenseras med motsvarande prisökningar, uppvisades lägre marginaler i ett antal enheter. Detta kompensades dock av den mixförändring av verksamheter som skett enligt plan, genom avyttringar och förvärv.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	jan-mar 2022	jan-mar 2021 ¹	RTM mar 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	444,2	447,2	1 687,7	1 690,7
EBITA*	80,1	79,9	314,0	313,8
EBITA*-marginal %	18,0%	17,9%	18,6%	18,6%

¹ Föregående års siffror för perioden har omräknats som följd av omorganisationen av segmenten Property Technical Services och Special Infrastructure Solutions.

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER

Centrala enheter utgörs av koncernens moderbolag Sdipotech AB och koncernens holdingbolag. Moderbolagets intäkter består av koncernintern fakturerad s.k. management fee, riktad till dotterbolagen för moderbolagets tjänster. Kostnaderna utgörs av utgifter för centrala funktioner såsom ledning, förvärvsteam, koncernekonomi och andra centrala funktioner.

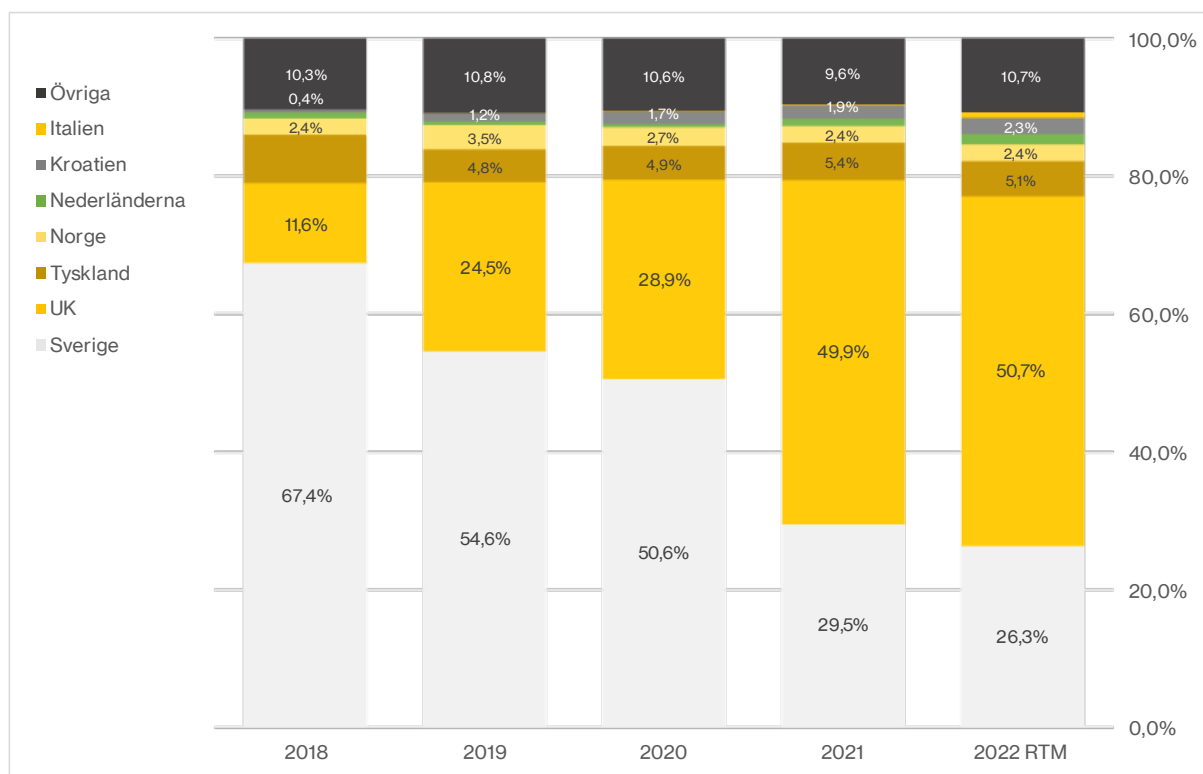
Kommentar:

EBITA* var -15,9 Mkr (-12,3) för kvartalet. Kostnadsökningen i kvartalet består främst av kostnader för etablering av M&A Directors i både Italien och Storbritannien samt resursförstärkningar till moderbolaget i Sverige.

Gruppgemensamma funktioner (Mkr)	jan-mar 2022	jan-mar 2021	RTM mar 2022	jan-dec 2021
EBITA*	-15,9	-12,3	-57,9	-54,1

OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

Sdipotech har under åren förvärvat enheter utanför Sverige; i Norge, Finland, Storbritannien och Kroatien (med betydande verksamhet i Tyskland) och nyligen också i Nederländerna samt Italien. Koncernens affärsenheter har kunder främst lokalt och regionalt i deras respektive geografier, men även export förekommer. Nedan visas koncernens omsättning, fördelat på de geografier där kunderna har sina huvudsakliga verksamheter.



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA STÄLLNINGEN

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI-MARS

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till 114,5 Mkr (85,5). Kassaflödesgenereringen, uttryckt i procent av resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster, ökade under perioden till 73% (67). Kassaflödet från det goda resultatet belastas under perioden av en lageruppbyggnad för att säkerställa kapacitet givet osäkerheter främst kopplade till fortsatta åtgärder mot pandemin i Asien och viss komponentbrist. På grund av god försäljning ökade även kundfordringarna något, vilket påverkat kassaflödet negativt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -379,0 Mkr (-736,0). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv under perioden uppgick till -189,6 Mkr (-682,5), se även not 6. Kassaflöde avseende utbetalning av villkorade köpeskillningar på förvärv från tidigare år avseende delbetalningar såväl som slutreglering uppgick under perioden till -158,7 Mkr (-105,6). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -14,9 Mkr (-5,6) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes under perioden med -4,8 (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 163,3 Mkr (672,3). Under perioden bidrog inlösen av teckningsoptioner av serie 2018/2022 med 14,5 Mkr till eget kapital. Upplåning har skett med brutto 200,9 Mkr (658,7) samtidigt som amortering skett med -39,9 Mkr (-446,7). Utdelning på preferensaktien uppgick till -3,5 Mkr (-3,5).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillningar och leasingskulder uppgick till 2 696,7 Mkr (1 975,3). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 1 342,1 Mkr (997,9) i skulder till kreditinstitut, samt 1 158,2 Mkr (806,4) i uppskjuten betalning av köpeskillning vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillningar.

De villkorade köpeskillningarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetalning som belastar koncernens kassaflöde. Däremot redovisas en diskonterad ränta som finansiell kostnad för perioden. I koncernens Finansiella kostnader ingår denna ränta med -5,8 Mkr (-4,0) för perioden.

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillningar har resulterat i en kostnad om -5,8 Mkr (-2,5). Omvärderingen är relaterad till slutreglering av avtalade villkorade köpeskillningar. De villkorade köpeskillningarna redovisas enligt IFRS till nuvärdet av bedömt verkligt värde baserat på kvarvarande löptid och förväntat utfall. Omvärderingen redovisas under övriga externa kostnader.

Under perioden har resultatet belastats med -1,0 Mkr (-1,0) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingskulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 2 428,1 Mkr (1 671,7).

Den finansiella nettoskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 073,5 Mkr (694,4).

Nyckeltalet Finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 1,28 (0,90) per 31 mars.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdiptech AB:s nettoomsättning avser huvudsakligen internfakturering av management fee som för perioden uppgick till 4,6 Mkr (3,9) och resultat efter finansnetto till -10,9 Mkr (1,7). Föregående års vinst inkluderar positiva valutaeffekter samt vinst från avyttrad verksamhet.

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 1 737 (1 652) vid utgången av mars. Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna har ökat antalet medarbetare med 163. Samtidigt har genomförda avyttringar medfört att 164 medarbetare har lämnat koncernen.

Incitamentsprogram

Incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare i koncernen i form av teckningsoptioner för aktier av serie B introducerades 2018, fördelat på tre serier: serie 2018/2021, serie 2018/2022 samt serie 2018/2023. På 2021 års bolagsstämma beslutades om ett nytt motsvarande incitamentsprogram om teckningsoptioner av serie 2021/2024.

Serie 2018/2022 löstes in i mars 2022 och nyemitterade aktier tecknades, varvid koncernen tillfördes 14,5 Mkr i eget kapital. Serie 2018/2021 löstes in i mars 2021 och nyemitterade aktier tecknades, varvid koncernen tillfördes 13,3 Mkr i eget kapital.

Per 31 mars är 192 000 teckningsoptioner av serie 2018/2023 och 342 481 teckningsoptioner av serie 2021/24 utestående, efter gjorda återköp. Teckningskursen för nya B-aktier tecknade med stöd av dessa teckningsoptioner uppgår till 75,20, respektive 463,00 kr per aktie.

Finansiella risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, främst relaterade till lån och kundfordringar. De finansiella riskerna består av:

- Likviditetsrisk och finansieringsrisk
- Ränterisk
- Valutarisk
- Kund- och motpartsrisk

Utbrottet av coronaviruset Covid-19 under 2020 ledde till påtagliga och långtgående konsekvenser och utgjorde, och utgör än idag, en global hälsofara. Sdiptech påverkas i första hand genom att medarbetare kan insjukna, få svårigheter att komma till sin arbetsplats och utföra sitt jobb eller att vissa insatsvaror till koncernens bolag får fördröjda leveranser. Även om finansmarknaderna har stabiliserats och återhämtat sig sedan utbrottet av Covid-19, förväntas effekten på den finansiella miljön, i form av en högre grad av osäkerhet, fortsätta så länge som Covid-19 påverkar den globala hälsan. För närvarande är effekterna av pandemin mest påtagliga i Asien och påverkar Sdiptech i första hand genom fördröjda leveranser eller uppskjutna projekt.

I februari 2022 invaderade Rysslands militär Ukraina, vilket förutom ett stort mänskligt lidande även påverkat den globala handeln och finansmarknaderna. Ytterst beror de långsiktiga

ekonomiska konsekvenserna, inklusive konsekvenserna på finansmarknaderna i allmänhet och koncernen i synnerhet, av krisens varaktighet och åtgärder som vidtagits av regeringar, centralbanker och andra myndigheter. Skulle situationen till följd av kriget i Ukraina förvärras kan risker såsom ökade råvaru- och energipriser, komponentbrist och tillgänglighetsproblem materialiseras och ha en negativ inverkan på koncernens möjligheter att bedriva sin verksamhet, vilket skulle ha en negativ effekt på Koncernens resultat och finansiell position.

För mer detaljerad information om riskfaktorer hänvisas till not 16 i årsredovisningen 2021.

Transaktioner med närstående

Inga närstående transaktioner föreligger inom koncernen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Sdiptech Årsstämma 2022

Årsstämma i Sdiptech AB (publ) kommer att avhållas onsdagen den 18 maj 2022 klockan 16.00, på IVA (Ingenjörsvetenskapsakademien), Grev Turegatan 16, 114 46 i Stockholm. Kallelse publicerades i enlighet med bolagsordningen, den 19 och 20 april 2022.

Styrelsen har beslutat, med stöd av § 12 i Bolagets bolagsordning, att de aktieägare som inte kan eller vill delta fysiskt vid stämman ska kunna skicka in sina röster i förväg genom så kallad poströstning. Mer information om det i kallelsen.

Anmälan till stämman ska ske senast den 11 maj, antingen via ett digitalt formulär som finns tillgängligt via länk på bolagets

hemsida, eller per e-post till sdiptech@postrosta.se eller per vanlig post till Sdiptech AB, Att: Årsstämma, Nybrogatan 39, 114 39 Stockholm.

Årsredovisning 2021

Årsredovisningen för 2021 publicerades genom pressmeddelande den 20 april 2022.

Utdelning

Som tidigare meddelats så föreslår Styrelsen att årsstämman beslutar om utdelning till preferensaktieägarna i enlighet med bolagsordningen. Enligt Bolagets bolagsordning gäller att från och med den fjärde årsdagen av den initiala emissionen (dvs från och med den 4 mars 2019) och för tiden därefter, kan Bolagets preferensaktier inlösas till ett belopp motsvarande (i) 105 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt inestående belopp uppräknat med ett belopp motsvarande en årlig ränta. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Med "upplupen del av Preferensutdelning" avses upplupen Preferensutdelning för perioden som börjar med dagen efter den senaste avstämningsdagen för vinstutdelning på preferensaktier till och med dagen för utbetalning av lösenbeloppet. Antalet dagar ska beräknas utifrån det faktiska antalet dagar i förhållande till 90 dagar.

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

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2022 RTM mar	2021 jan-dec
Nettoomsättning	2	783,7	658,3	2 844,3	2 718,9
Övriga rörelseintäkter	2	3,6	3,5	23,2	23,1
Totala intäkter		787,3	661,8	2 867,5	2 742,0
Rörelsens kostnader					
Material, legoarbeten och underentreprenörer		-319,5	-264,7	-1 207,4	-1 152,6
Övriga externa kostnader		-75,4	-69,7	-323,6	-317,9
Personalkostnader		-225,3	-204,4	-786,4	-765,5
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar		-27,3	-22,6	-95,1	-90,4
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar		-17,9	-9,7	-59,4	-51,2
Rörelseresultat		121,9	90,7	395,6	364,4
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	3	-	8,5	3,3	11,8
Finansiella kostnader		-15,7	-13,9	-53,0	-51,2
Resultat efter finansiella poster		106,2	85,3	345,9	325,0
Skatt på periodens resultat		-30,1	-21,1	-87,1	-78,1
Periodens resultat		76,1	64,2	258,8	246,9
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		75,8	62,7	259,0	245,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,3	1,5	-0,2	1,0
Resultat per aktie (genomsnittligt antal) hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden (kr per aktie)					
Resultat per aktie (före utspädning)		2,04	1,74	6,93	6,62
Resultat per aktie (efter utspädning)		2,03	1,72	6,89	6,55
EBITA*					
Genomsnittligt antal stamaktier		35 421 554	34 094 258	35 378 136	35 050 858
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning		35 575 806	34 409 569	35 535 149	35 385 015
Antal stamaktier vid periodens utgång		35 580 027	35 363 927	35 580 027	35 363 927

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2022 RTM mar	2021 jan-dec
Periodens resultat	76,1	64,2	258,8	246,9
Övrigt totalresultat för perioden				
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	2,2	46,3	11,2	55,5
Totalresultat för perioden	78,5	110,5	270,2	302,4
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	78,2	109,0	270,4	301,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	1,5	-0,2	1,0

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4	3 367,3	2 684,9	3 183,3
Övriga immateriella tillgångar		816,3	497,1	664,8
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		270,3	171,4	239,6
Nyttjanderättstillgångar		189,8	167,8	195,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		10,6	10,3	10,6
Summa anläggningstillgångar		4 654,3	3 531,4	4 294,2
Omsättningstillgångar				
Varulager		367,2	308,3	323,7
Kundfordringar		602,0	422,1	498,2
Övriga fordringar		62,9	27,5	66,3
Aktuella skattefordringar		26,4	17,8	40,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		85,2	86,8	99,8
Likvida medel		268,6	303,5	368,8
Summa omsättningstillgångar		1 412,3	1 166,1	1 397,7
Tillgångar i verksamheter som innehas till försäljning		-	236,8	-
Summa tillgångar		6 066,6	4 934,4	5 691,9
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		1 570,3	1 539,4	1 555,8
Reserver		0,9	0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		1 041,2	756,9	966,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 613,3	2 298,1	2 524,4
Innehav utan bestämmande inflytande		5,1	41,8	4,8
Summa eget kapital		2 618,4	2 339,9	2 529,1
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	5	2 316,4	1 829,6	2 082,9
Icke räntebärande långfristiga skulder		183,2	108,8	150,9
Långfristiga skulder i verksamheter som innehas till försäljning		-	11,4	-
Summa långfristiga skulder		2 499,6	1 949,8	2 233,8
Kortfristiga skulder				
Räntebärande kortfristiga skulder	5	380,3	145,7	413,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder		567,8	437,5	515,8
Kortfristiga skulder i verksamheter som innehas till försäljning		-	61,3	-
Summa kortfristiga skulder		948,1	644,6	929,0
Summa skulder		3 447,7	2 594,4	3 162,8
Summa eget kapital och skulder		6 066,6	4 934,4	5 691,9

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(Mkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Not	Aktie-kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanser ad vinst			
Ingående balans per 1 januari 2021		0,9	1 062,1	0,9	651,6	1 715,5	40,1	1 755,6
Periodens resultat		-	-	-	62,7	62,7	1,5	64,2
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	46,1	46,1	0,2	46,3
Summa totalresultat		-	-	-	108,8	108,8	1,7	110,5
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
Nyemission av stamaktier serie B		-	485,8	-	-	485,8	-	485,8
Nyemissionsutgifter		-	-8,5	-	-	-8,5	-	-8,5
Summa transaktioner med aktieägare		-	477,3	-	-3,5	473,8	-	473,8
Utgående balans per 31 mars 2021		0,9	1 539,4	0,9	756,9	2 298,1	41,8	2 339,9
Ingående balans per 1 april 2021		0,9	1 539,4	0,9	756,9	2 298,1	41,8	2 339,9
Periodens resultat		-	-	-	183,2	183,2	-0,5	182,7
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	9,2	9,2	-	9,2
Summa totalresultat		-	-	-	192,4	192,4	-0,5	191,9
Transaktioner med aktieägare								
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	35,6	35,6	-35,6	-
Nyemissionsutgifter		-	-0,4	-	-	-0,4	-	-0,4
Optionspremier		-	16,9	-	-	16,9	-	16,9
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-7,6	-7,6	-1,0	-8,6
Summa transaktioner med aktieägare		-	16,5	-	17,5	34,0	-36,6	-2,6
Utgående balans per 31 december 2021		0,9	1 555,8	0,9	966,8	2 524,4	4,7	2 529,1
Ingående balans per 1 januari 2022		0,9	1 555,8	0,9	966,8	2 524,4	4,7	2 529,1
Periodens resultat		-	-	-	75,8	75,8	0,3	76,1
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	2,1	2,1	0,1	2,2
Summa totalresultat		-	-	-	77,9	77,9	0,4	78,3
Transaktioner med aktieägare								
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	7	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5
Nyemission av stamaktier serie B		-	14,5	-	-	14,5	-	14,5
Summa transaktioner med aktieägare		-	14,5	-	-3,5	11,0	-	11,0
Utgående balans per 31 mars 2022		0,9	1 570,3	0,9	1 041,2	2 613,3	5,1	2 618,4

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	106,2	85,3	325,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	50,4	42,4	214,7
Betalda skatter	-15,8	-48,8	-94,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	140,8	78,9	445,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-32,5	-29,2	-39,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-5,8	23,6	-45,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	12,0	12,2	24,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,5	85,5	385,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-189,6	-682,5	-1 160,4
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-158,7	-105,6	-108,9
Avyttring av dotterföretag	-	-13,7	-71,2
Erhållen köpeskilling avyttring av dotterföretag	-	71,4	381,7
Förvärv av minoritetsandelar	-11,0	-	-73,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,8	-	-8,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14,9	-5,6	-42,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-379,0	-736,0	-1 083,6
Finansieringsverksamheten			
Optionsprogram	-	13,3	30,1
Nyemission	14,5	464,0	463,7
Upptagna lån	200,9	658,7	1 090,4
Amortering av lån	-39,9	-446,7	-736,3
Amortering av leasingskuld	-8,7	-13,5	-57,3
Utbetalning utdelning	-3,5	-3,5	-20,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	163,3	672,3	770,0
Periodens kassaflöde	-101,2	21,7	71,7
Likvida medel vid periodens början	368,8	279,5	279,5
Kursdifferenser i likvida medel	1,0	24,0	17,6
Likvida medel vid periodens slut	268,6	303,5	368,8
Likvida medel i verksamheter som innehas till försäljning	-	21,8	-

¹⁾ justering för poster som ingår i resultat efter finansiella poster men som inte är kassaflödespåverkande består väsentligen utan av- och nedskrivningar av samt orealiserade valutakursdifferenser

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2022 RTM mar	2021 jan-dec
Nettoomsättning	4,6	3,9	16,1	15,4
Övriga rörelseintäkter	-	-0,2	0,2	-
Totala intäkter	4,6	3,7	16,3	15,4
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-5,8	-5,6	-26,4	-26,2
Personalkostnader	-13,1	-10,2	-44,2	-41,3
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,6	-0,6
Rörelseresultat	-14,5	-12,2	-55,0	-52,7
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-19,0	-19,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	3,6	-	3,6
Finansiella intäkter	3,7	10,4	8,1	14,8
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,4	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-10,9	1,7	-66,3	-53,7
Mottagna koncernbidrag	-	-	75,0	75,0
Lämnade koncernbidrag	-	-	-27,6	-27,6
Skatt	0,3	-	0,3	-
Periodens resultat	-10,6	1,7	-18,6	-6,3

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1,4	1,1	1,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	10,9	45,6	25,7
Fordringar hos koncernföretag	2 003,0	1 574,3	1 683,0
Summa anläggningstillgångar	2 015,5	1 621,2	1 710,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	734,9	785,5	1 162,0
Kundfordringar	0,3	0,3	0,3
Övriga fordringar	0,3	0,1	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,3	8,3	3,3
Likvida medel	29,5	23,4	6,1
Summa omsättningstillgångar	767,3	817,7	1 172,8
Summa tillgångar	2 782,8	2 438,8	2 883,2
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,9	0,9
Överkursfond	1 570,3	1 539,4	1 555,8
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	202,1	234,2	215,7
Summa eget kapital	1 773,3	1 774,5	1 772,4
Skulder			
Övriga långfristiga räntebärande skulder	968,7	497,9	664,0
Kortfristiga skulder till koncernbolag	29,3	157,5	91,4
Kortfristiga skulder	11,4	8,9	355,3
Summa skulder	1 009,4	664,4	1 110,8
Summa eget kapital och skulder	2 782,7	2 483,8	2 883,2

NOTER

REDOVISNINGSPRINCIPER I ENLIGHET MED IFRS

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (EU). Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR2 Redovisning för juridisk person.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats för koncern och moderbolag som vid upprättandet av den senaste årsredovisningen avseende räkenskapsår 2021.

Till följd av avrundningar kan differenser i summeringar förekomma i delårsrapporten.

Nya och ändrade standarder för räkenskapsåret 2022

Nya eller ändrade standards enligt IFRS förväntas inte få några väsentliga effekter.

NOT 1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För mer detaljerad information hänvisas till not 1 i årsredovisningen 2021.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernens goodwill samt moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde, om inte annat anges.

Vid rörelseförvärv är normalt del av köpeskillingen sammankopplad med det förvärvade bolagets finansiella resultat under en tidsperiod efter tillträdet. Det bokförda värdet på skulderna till säljarna i form av villkorade köpeskillingar kan

påverkas både positivt och negativt till följd av bedömningar av respektive bolags finansiella resultat under återstående tid av villkorsperioden. Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar som uppstår i rörelseförvärv värderas till verkligt värde via resultatet.

NOT 2 SEGMENTREDOVISNING

Sdiptech redovisar resultatet från verksamheten i två segment: Resource Efficiency och Special Infrastructure Solutions.

RESOURCE EFFICIENCY

Bolagen inom Resource Efficiency tillhandahåller nischade produkter och tjänster som bidrar till användning av resurser, så som vatten, energi, mineraler, skog och livsmedel, på ett effektivt och hållbart sätt. De huvudsakliga geografiska marknaderna är norra Europa och Storbritannien.

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Bolagen inom Special Infrastructure Solutions tillhandahåller nischade produkter och tjänster för specialiserade behov inom luft- och klimatkontroll, säkerhet och bevakning samt transportsystem. De huvudsakliga geografiska marknaderna är norra Europa och Storbritannien.

Förgående räkenskapsår avyttrades sju av totalt nio enheter inom det tidigare affärsområdet Property Technical Services varpå en omorganisering resulterade i att den kvarstående verksamheten från och med det tredje kvartalet 2021 redovisas under Special Infrastructure Solutions. Jämförelseperioder för första och andra kvartalet 2021 presenteras som om de båda segmenten varit en enhet. För proforma-siffror, se Bokslutskommuniké 2021.

Centrala enheter - Gruppgemensamma funktioner

Gruppgemensamma funktioner utgörs av koncernens moderbolag Sdiptech AB och koncernens holdingbolag vilket även omfattar resultatpåverkande poster såsom omvärdering av villkorade köpeskillingar och nedskrivning av goodwill.

Segmentinformation koncernen

Koncernen	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning (Mkr)	jan-mar	jan-mar ¹	RTM mar	jan-dec
Resource Efficiency	339,5	211,0	1 156,7	1 028,2
Special Infrastructure Solutions	444,2	447,2	1 687,7	1 690,8
Total nettoomsättning	783,7	658,3	2 844,3	2 719,9
Koncernen	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat, EBIT (Mkr)	jan-mar	jan-mar ¹	RTM mar	jan-dec
Resource Efficiency	74,6	47,0	265,2	237,6
Special Infrastructure Solutions	72,9	74,0	274,7	275,8
Affärsområden	147,5	121,0	539,9	513,4
Centrala enheter	-25,6	-30,2	-144,6	-149,2
Totalt EBIT	121,9	90,7	395,6	364,4
Finansiella poster	-15,7	-5,4	-52,9	-39,4
Koncernens resultat före skatt	106,2	85,3	345,9	325,0

	2022	2021	2022	2021
Intäkter från avtal med kunder (Mkr)	jan-mar	jan-mar¹	RTM mar	jan-dec
<i>Resource Efficiency</i>				
Produkter	241,6	138,7	883,7	780,8
Installation, direkt	58,8	46,1	139,4	126,7
Installation, över tid	5,1	13,6	60,6	69,1
Service, direkt	24,9	4,3	34,2	13,6
Service, över tid	4,9	5,3	23,0	23,4
Distribution	4,2	2,9	15,9	14,6
Summa Resource Efficiency	339,5	211,0	1 156,7	1 028,2
<i>Special Infrastructure Solutions</i>				
Produkter	171,3	140,4	677,4	646,5
Installation, direkt	88,1	121,6	332,6	366,1
Installation, över tid	52,9	36,8	205,8	189,7
Service, direkt	117,9	122,7	387,6	392,4
Service, över tid	11,5	21,3	72,3	82,1
Distribution	2,5	4,4	12,1	14,0
Summa Special Infrastructure Solutions	444,2	447,2	1 687,7	1 690,8
<i>Summa Produkter</i>	412,9	279,1	1 561,1	1 427,3
<i>Summa Installation, direkt</i>	146,9	167,7	472,0	492,8
<i>Summa Installation, över tid</i>	58,0	50,4	266,4	258,8
<i>Summa Service, direkt</i>	142,8	127,0	421,8	406,0
<i>Summa Service, över tid</i>	16,4	26,6	95,3	105,5
<i>Summa Distribution</i>	6,7	7,3	28,0	28,6
Summa intäkter totalt	783,7	658,3	2 844,3	2 718,9

	2022	2021	2022	2021
Övriga intäkter (Mkr)	jan-mar	jan-mar¹	RTM mar	jan-dec
Resource Efficiency	1,2	1,4	9,1	9,3
Special Infrastructure Solutions	2,4	3,8	8,9	10,3
Affärsområden	3,6	4,9	18,0	19,6
Centrala enheter	-	-1,7	5,2	3,5
Summa	3,6	3,5	23,2	23,1
Varav erhållna statliga stöd hänförligt till Covid-19² (Mkr)	2022	2021	2022	2021
	jan-mar	jan-mar²	RTM mar	jan-dec
Resource Efficiency	-0,5	0,5	-0,4	0,6
Special Infrastructure Solutions	-	0,7	1,2	1,9
Summa	-0,5	1,2	0,8	2,5

¹ Föregående års siffror för perioden har omräknats som följd av omorganisationen av segmenten Property Technical Services och Special Infrastructure Solutions.

² Avser statligt erhållna stöd för korttidsarbete samt motsvarande typ av ersättning i utländska enheter där företaget erhåller resurstöd kopplat till Covid-19 i utbyte mot att företaget uppfyllt eller kommer uppfylla vissa villkor rörande sin verksamhet.

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

(Mkr)	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2022 RTM mar	2021 jan-dec
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	-	0,2	0,2	0,4
Valutakursdifferens	-	8,3	3,1	11,4
Totala finansiella intäkter	-	8,5	3,3	11,8
Finansiella kostnader				
Räntekostnad finansiella skulder till kreditinstitut	-8,4	-6,8	-27,7	-26,0
Diskonteringsränta avseende leasingsskulder	-1,0	-1,0	-4,2	-4,1
Diskonteringsräntor avseende skulder för villkorade köpeskillingar	-5,8	-4,0	-19,1	-17,3
Valutakursdifferenser	-0,1	-	-0,1	-
Övriga finansiella kostnader	-0,4	-2,2	-2,0	-3,8
Totala finansiella kostnader	-15,7	-13,9	-53,0	-51,2
Finansiella poster – netto	-15,7	-5,4	-49,7	-39,4

Koncernens finansnetto består löpande av räntekostnader fördelat på räntekostnader avseende finansiella skulder till kreditinstitut samt diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar och leasingsskulder enligt IFRS16. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som räntebärande då de nuvärdesberäknas, men de ger inte upphov till någon faktisk räntebetaling som belastar koncernens kassaflöde. Utöver detta påverkas koncernen av valutakursdifferenser avseende interna och externa lån i utländsk valuta.

NOT 4 GOODWILL

(Mkr)	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
Ingående balans vid periodens början	3 183,3	2 268,4	2 268,4
Periodens förvärv	179,0	522,9	1 041,9
Justering preliminära förvärvsanalyser	-	-10,0	-9,4
Avyttrade enheter	-	-62,3	-244,9
Valutaomräkningseffekter	5,0	96,9	127,3
Verksamheter som innehas till försäljning	-	-131,0	-
Redovisat värde periodens slut	3 367,3	2 684,9	3 183,3

I jämförelse med 31 december 2021 har goodwill ökat med totalt 184 Mkr och uppgår till 3 367,3 Mkr per den 31 mars 2022. Under januari till mars 2022 har rörelseförvärv genomförts vilket medfört en ökning av goodwill med 179 Mkr. Resterande förändring under räkenskapsåret är hänförlig till valutaomräkningsdifferenser.

NOT 5 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2022 31 mar	2021 31 mar	2021 31 dec
Skulder till kreditinstitut	1 335,3	984,4	1 156,6
Leasingsskulder	132,1	119,3	135,0
Villkorade köpeskillingar	846,6	723,9	789,6
Övriga långfristiga skulder	2,4	2,0	1,7
Summa långfristiga räntebärande skulder	2 316,4	1 829,6	2 082,9
Skulder till kreditinstitut	6,8	13,5	10,2
Leasingsskulder	61,4	47,9	60,8
Villkorad köpeskillning	311,6	82,5	341,7
Övriga kortfristiga skulder	0,5	1,8	0,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	380,3	145,7	413,2

Villkorade köpeskillingar avser olika typer av förpliktelser mot säljande part som är knutna till villkor baserat på det förvärvade bolagets resultat under en bestämd period efter förvärvet. De villkorade köpeskillingarna klassificeras som Nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Skulderna redovisas till nuvärdet av de förväntade utflödena baserat på bedömt verkligt värde vid balansdagen utifrån utfall och framtida prognoser.

	2022	2021	2021
	31 mar	31 mar	31 dec
Villkorade köpeskillingar (Mkr)			
Ingående balans vid periodens början	1 131,4	694,8	694,8
Periodens förvärv	174,6	175,6	435,4
Utbetalda villkorade köpeskillingar avseende tidigare förvärv	-158,7	-105,6	-108,9
Räntekostnader (diskonterings effekt p.g.a. nuvärdes-beräkning)	5,8	4,0	17,6
Omvärdering via rörelseresultatet	5,8	2,5	43,0
Valutakursdifferenser	-0,8	35,2	49,5
Redovisat värde periodens slut	1 158,1	806,5	1 131,4

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar har under perioden resulterat i en kostnad om -5,8 Mkr (-2,5). Omvärderingen under perioden är relaterad till slutreglering av fyra avtalade villkorade köpeskillingar där utfallet som låg till grund för beräkningen avvek från bedömning vid senaste omvärderingen. De villkorade köpeskillningarna redovisas enligt IFRS till nuvärdet av bedömt verkligt värde baserat på kvarvarande löptid och förväntat utfall. Omvärderingen redovisas under övriga externa kostnader.

NOT 6 RÖRELSEFÖRVÄRV

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS, avseende förvärv under januari till mars 2022

(Mkr)	Agrosistemi ¹	TEL UK ²	Total
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	-	2,3
Materiella anläggningstillgångar	24,8	0,6	25,4
Övriga anläggningstillgångar	1,1	-	1,1
Lager och pågående arbete	-	11,1	11,1
Likvida medel	43,9	16,8	60,7
Kundfordringar ³⁾	28,3	27,5	55,8
Övriga omsättningstillgångar	12,1	20,7	32,8
Övriga långfristiga skulder	-6,1	-9,6	-15,7
Aktuell skatteskuld	-3,5	-2,8	-6,3
Övriga kortfristiga skulder	-26,8	-23,1	-49,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	76,1	41,2	117,3
Koncerngoodwill	63,9	115,1	179,0
Varumärke	14,2	10,5	24,7
Kundrelationer	85,2	55,1	140,3
Uppskjuten skatteskuld	-23,9	-12,4	-36,3
Total beräknad köpeskillning	215,5	209,5	425,0
Likvida medel	101,5	148,7	250,2
Villkorad köpeskillning	114,0	60,8	174,8
Totalt ersättning	215,5	209,5	425,0
Likvidpåverkan på koncernen			
Förvärvade likvida medel	43,9	16,8	60,7
Överförd ersättning	-101,5	-148,7	-250,2
Total likvidpåverkan	-57,6	-131,9	-189,5
Övriga upplysningar⁵			
Runrate omsättning	89,0	64,5	
Runrate resultat före skatt	21,0	16,0	

De förvärvade enheternas bidrag till koncernens omsättning och resultat	Agrosistemi ¹	TEL UK ²	Summa
Förvärvade enheters bidrag koncernens omsättning	18,9	7,1	26,0
Förvärvade enheters bidrag till koncernens resultat före skatt	6,7	3,3	3,3
Transaktionskostnader, inkl eventuell stämpelskatt	-1,3	-2,6	-3,9
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-0,8	-	-0,8

¹) Agrosistemi S.r.l och Amaltea S.a.r.l.s

²) Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd

³) Fordringarna är värderade till verkligt värde, inga bedömda osäkra fordringar inkluderas

⁵) Runrate baseras på omsättning samt rörelseresultat före skatt, på tolv månadersbasis, vid förvärvstillfället. För utländska förvärv har resultatet räknats om baserat på kursen vid förvärvstillfället.

Redovisning vid förvärv

Förvärvsanalysen är preliminär. Förvärvsanalysen hålls öppen under 12 månader från tillträdesdagen. Under perioden kan retroaktiva justeringar av de preliminära belopp som redovisades per förvärvstidpunkten ske så att de återspeglar ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten och som, om de hade varit kända, hade påverkat beräkningen av de belopp som redovisades per den tidpunkten.

Goodwill utgörs av det belopp som det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktier i förvärvade dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten och är huvudsakligen hänförd till synergier och andra immateriella tillgångar som ej uppfyller kriterierna för separat redovisning. Goodwill härrör sig till den förvärvade enhetens förväntade bidrag till att komplettera och bredda koncernens utbud, säljkanaler och synergier inom infrastruktur och bidrar till koncernens fortsatta tillväxt.

Transaktionskostnader för förvärv kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Dessa kostnader, tillsammans med kostnader för eventuella avyttringar, redovisas i resultaträkningen under posten övriga externa kostnader. Förvärvskostnaderna för perioden januari till mars 2022 uppgick till 3,9 Mkr (15,3) se även sid 7.

Beskrivning av förvärv under januari till mars 2022

Sdipotech AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Agrosistemi Srl den 31 januari 2022. Bolaget är specialiserade på behandling och återvinning av biologiskt slam som härrör från avloppsrening med över 20 års erfarenhet. Företaget är beläget i Piacenza, Italien, och har utvecklat en patenterad behandlingsprocess som används för att rensa slam från skadliga ämnen och omvandla det till organiska gödningsprodukter av hög kvalitet. Detta gör det möjligt att ersätta syntetiska gödselmedel med organiska, samtidigt som man återvinner värdefulla resurser som annars skulle gå förlorade. Användning av mer organiska produkter i jordar hjälper också till att bekämpa ökenspridning, som är ett växande problem i stora delar av världen. Agrosistemi har en årlig omsättning om 8,5 miljoner euro, med 2,0 miljoner euro i EBIT. Agrosistemi är Sdipotechs första bolag i Italien och tillför kompletterande fokusområden och expertis inom avfallshantering och bioekonomi till koncernen.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 14 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis, varav 8,6 miljoner EUR betalas på tillträdesdagen och finansieras med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillingen, som regleras i slutet av earn-out-perioden som löper till 31 december 2029, kommer att uppgå till mellan 7,0 och 25,7 miljoner EUR, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 8,6 miljoner EUR förutsätter en högre resultatnivå än nuvarande. Agrosistemi har vid förvärvet 22 anställda.

Beräknad villkorad köpeskillning för Agrosistemi bedöms till 114 Mkr vid förvärvstillfället efter nuvärdesberäkning. Bedömningen är gjord utifrån bedömning av det sannolika utfallet baserat på prognoser för bolaget från förvärvstillfället fram till utgången tidsperioden för den villkorade köpeskillingen, referenspunkt för tillväxt är beräknad på normaliserad årlig vinst vid förvärvstillfället. Agrosistemi ingår i affärsområdet Resource Efficiency.

Den 25 mars 2022 förvärvade Sdipotech 91 procent av aktierna Temperature Electronics Ltd och TEL UK Ltd. TEL har över 50 års erfarenhet av att specialisera sig på design och tillverkning av elektronisk luftflödesstyrning och monitorer. TEL luftflödesmonitorer och -styrning fungerar i tusentals laboratorier över hela världen, vilket säkerställer en säker arbetsmiljö för laboratoriepersonal. Dragskåpets luftflödes- och rumsregulatorer hjälper också kunderna att minska energianvändningen med upp till 85 procent, samt övriga driftskostnader. Med ett växande behov av miljövänliga lösningar utvecklas TEL:s produktsortiment och tjänster för att möta denna efterfrågan, och introducerar energibesparande produkter för nya och befintliga laboratorier och andra industriella arbetsmiljöer. Bolaget har en årlig omsättning på 5,2 miljoner GBP med god lönsamhet.

Vid transaktionsdagen värderas företaget till 14 miljoner GBP på kassa- och skuldfri basis. Finansiering sker med egna medel och bankkrediter. Den slutliga köpeskillingen inklusive earn-out-kostnader för 91 procent av bolagets aktier, som regleras efter fem år, kommer att uppgå till mellan 12,0 och 17,5 miljoner GBP, beroende på bolagets resultatutveckling under earn-out-perioden. En slutlig total köpeskillning som är högre än det nuvarande värdet på 12 miljoner GBP förutsätter en högre resultatnivå än nuvarande. Enligt avtal kan Sdipotech köpa resterande 9 procent av aktierna under åren 2028 till 2034. Värderingen av de återstående aktierna beror på företagets vinsttillväxt. TEL UK har vid förvärvet 9 anställda.



Beräknad villkorad köpeskillning för TEL UK uppgår till 61 Mkr vid förvärvstillfället. Bedömningen är gjord utifrån bedömning av det sannolika utfallet baserat på prognoser för bolaget från förvärvstillfället fram till utgången tidsperioden för den villkorade köpeskillningen samt för förvärv av resterande andel aktier varpå inget innehav redovisas avseende minoritetsandelarna istället redovisas en finansiell skuld. Skulden redovisas som villkorad köpeskillning till nuvärdet av inlösenbeloppet för aktierna vilket är beroende på bolagets resultatutveckling. TEL UK ingår i affärsområdet Special Infrastructure Solutions.

Om periodens förvärvade enheter konsoliderats från och med 1 januari 2022 skulle nettoomsättningen januari till mars ha uppgått till ca 824 Mkr och EBITA* skulle ha uppgått till ca 162 Mkr.

NOT 7 UTDELNING

I mars 2015 emitterades 1 750 000 preferensaktier med emissionskurs 100 kronor per aktie. Utdelning uppgår till 8 kr per år, fördelat på kvartalsvisa betalningar. Inlösenpris är 120 kronor under 0–24 månader efter utställandet, 110 kronor under månad 25–48, och 105 kr därefter. Utdelning till preferensaktier kräver stämmobeslut. Innehavarna av preferensaktierna har ingen rätt att påkalla inlösen eller kräva utdelning. Utdelningen på preferensaktier regleras i bolagsordningen. Utdelningen uppgår till 14,0 Mkr årligen, fördelat på 3,5 Mkr per kvartal, med utbetalning i mars, juni, september och december.

BESKRIVNING AFFÄRSOMRÅDEN

RESOURCE EFFICIENCY

Bolagen inom Resource Efficiency tillhandahåller nischade produkter och tjänster som bidrar till användning av resurser, så som vatten, energi, mineraler, skog och livsmedel, på ett effektivt och hållbart sätt. De huvudsakliga geografiska marknaderna är norra Europa, Storbritannien och Italien.

Bolagen inom Resource Efficiency (i bokstavsordning):

- | | |
|---|---|
| • Agrosistemi Srl (fr.o.m. jan-22) | Behandling och återvinning av biologiskt slam |
| • CentralByggarna i Åkersberga AB | Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik |
| • Centralmontage i Nyköping AB | Producent av kundanpassade elcentraler och elautomatik |
| • EuroTech Sire System AB | Installation och service av avbrottsfri elförsörjning |
| • Hansa Vibrations & Omgivningskontrol AB | Utför vibrationsmätning i infrastrukturprojekt |
| • 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 |
| • Rolec Services Ltd (& One Stop Europe Ltd) | Utveckling och tillverkning av laddningsutrustning och -system för elfordon |
| • Topas Vatten AB | Installation och service av mindre vatten- och avloppsreningsverk |
| • Unipower AB | Mätsystem för övervakning av elkvalitet |
| • Vera Klippan AB | Producent av cisterner i stora dimensioner till vatten- och avloppssystem |
| • Wake Power Distribution Ltd (IDE Systems) (fr.o.m. sep -21) | Tillfällig el- och övervakningssystem av eldistribution och -användning |
| • Water Treatment Products Ltd | Tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening |

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS

Bolagen inom Special Infrastructure Solutions tillhandahåller nischade produkter och tjänster för specialiserade behov inom luft- och klimatkontroll, säkerhet och bevakning samt transportsystem. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Sverige, norra Europa samt Storbritannien.

Bolagen inom Special Infrastructure Solutions (i bokstavsordning):

- | | |
|--|---|
| • Alerter Group Ltd | Nödkommunikationssystem för funktionsnedsatta |
| • Auger Site Investigation Ltd | Skadehantering av infrastruktur under jord |
| • Castella Entreprenad AB | Entreprenader för stomkomplettering och gipsinnerväggar |
| • Certus Technologies Holding B.V. (fr.o.m. okt -21) | Lösningar för automatisering i hamnar, terminaler och logistikdistributionscenter |
| • Cliff Models AB | Prototyper för industriell produktutveckling |
| • Cryptify AB | Mjukvarubolag för säker kommunikation |
| • Ficon Oy (fr.o.m. jun -21) | Design, tillverkning, montering och installation av snö och is-röjningsfordon |
| • Frigotech AB | Installation och service av kylanläggningar |
| • GAH (Refrigeration) Ltd | Tillverkning och service av lösningar för transportkyla |
| • Oy Hilltip Ab | Tillverkare av utrustning för vägunderhåll, speciellt vintertid |
| • KSS Klimat & Styrssystem AB | Styrning av inomhusklimat, ventilation och energieffektivisering |
| • Medicvent AB | System för evakuering av giftiga gaser |
| • Metus d.o.o. | Tillverkning av specialhissar för kundunika behov, lokal hisservice samt resursförsörjning till globala hisstillverkare |
| • Optyma Security Systems Ltd | Integrerade säkerhetssystem för offentliga och privata miljöer |
| • RedSpeed International Ltd | Digitala kameror för hastighets- och trafikövervakning |
| • Storadio Aero AB | Infrastruktur och sambandscentral för backupkommunikation till flygtrafik |
| • Stockholmradiobio AB | Radiobaserade tjänster för sjöfarten, nu en del av Storadio Aero AB |
| • TEL UK Ltd (fr.o.m mar -22) | Design och tillverkning av elektronisk luftflödesstyrning och monitorer |
| • Thors Trading AB | Slitstarka produkter i bl.a. materialet kolstål till motor- och hästsport |

DEFINITIONER ALTERNATIVA NYCKELTAL

Sdiptech presenterar alternativa finansiella nyckeltal utöver de finansiella nyckeltal som fastställts av IFRS i syfte att bättre förstå utvecklingen av verksamheten och den finansiella ställningen. Dock ska sådana nyckeltal inte betraktas som ett substitut för de nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen som redovisas i denna rapport beskrivs nedan.

EBITA*	EBITA* är koncernens operativa resultatmått och beräknas som EBITA före förvärvskostnader och avyttringskostnader och före resultat från omvärdering av villkorade köpeskillingar och rearesultat från avyttringar, jämförelsestörande poster avseende ej materiella korrigeringar av tidigare års resultat i dotterbolagen, samt med avdrag för av- och nedskrivningar som inte är förvärvsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar. EBITA* indikeras med en asterisk. Nyckeltalet ökar jämförbarheten av EBITA över tid då det justeras för påverkan av jämförelsestörande poster. Nyckeltalet används även i den interna uppföljningen och utgör ett centralt finansiellt mål för verksamheten.
EBITA*-marginal	EBITA* i relation till nettoomsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA	Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar före nedskrivningar. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt oberoende av bolagsskattesats och bolagets finansieringsstruktur. Däremot inkluderas avskrivningar på materiella tillgångar vilket är ett mått på en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.
Nettoskuld/EBITDA	Genomsnittlig nettoskuld för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Delar av de räntebärande skulderna är relaterade till de villkorliga köpeskillingarna vid förvärv, vilka regleras vid utgången av intjänandeperioderna beroende på resultatutvecklingen under dessa perioder. En betalning av skulden till det nuvarande bokförda värdet kräver högre resultatnivå än den nuvarande nivån.
Finansiell nettoskuld/EBITDA	Beräknas som genomsnittlig finansiell nettoskuld till kreditinstitut och annan finansiell skuld, för de senaste fyra kvartalen, i relation till EBITDA för de senaste fyra kvartalen. Finansiell nettoskuld inkluderar kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel, men exklusive räntebärande skulder relaterade till de villkorliga köpeskillingarna vid förvärv.
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.
Kassaflödesgenerering	Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.
Resultat per stamaktie (antal vid periodens utgång)	Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

EBITA*

EBITA* utgörs av EBITA före förvärvskostnader, av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv samt omvärdering av villkorade köpeskillningar och nedskrivning av goodwill. Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som inte är förvärvsrelaterade utan härrör sig från de operativa enheternas immateriella tillgångar återläggs ej. Under räkenskapsåret 2021 har även kostnader i samband med avyttringar av verksamhet uppkommit, inklusive rearesultat som redovisas som övrig kostnad. Utöver detta har jämförelsestörande poster avseende ej materiella korrigeringar av tidigare års resultat i dotterbolagen lyfts ut.

Förvärvs- och avyttringskostnader, vilka huvudsakligen avser externa konsulter, kostnadsförs under de perioder de uppkommer och tjänsterna utförs. Under perioden januari till mars 2022 inkluderar förvärvskostnaderna också s.k. stämpelskatt ("stamp duty"), vilken är en engångskostnad perioden om sammanlagt 1,2 Mkr (9,9).

Justeringsposter för EBITA*

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

Förvärvs- och avyttringskostnader	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2022	-3,9	-	-	-	-3,9
2021	-15,3	-1,9	-5,5	-3,7	-26,4
2020	-	-2,2	-2,2	-5,2	-9,6
Omvärdering skuld villkorad köpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2022	-5,8	-	-	-	-5,8
2021	-2,5	-	-0,7	-39,8	-43,0
2020	-	-	-	-13,5	-13,5

Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillningar kan innebära en motsvarande intäkt, om skulder skrivits ned, eller en kostnad om skulderna skrivits upp. Att dessa poster varierar över tid beror på de ingående bolagens utveckling och framtida prognoser. En utvärdering av denna utveckling jämfört med bokförda värden sker varje kvartal och kan resultera i olika resultatpåverkande omvärderingar. Dessa justeringar görs för att de bokförda värdena ska vara så nära de verkliga värdena som möjligt, se vidare not 1.

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

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

Brygga EBITA* till EBIT	jan-mar 2022	jan-mar 2021	RTM 2022	Helår 2021
EBITA*	144,9	116,1	538,0	509,3
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-5,8	-2,5	-46,3	-43,0
Förvärvs- och avyttringskostnader	-3,9	-15,3	-15,0	-26,4
Rearesultat vid avyttringar	-	-	-31,4	-31,4
Rättning av tidigare års resultat, ej materiella	-	-	-3,7	-3,7
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	4,6	2,2	13,0	10,6
EBITA	139,8	100,4	455,0	415,6
Icke förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4,6	-2,2	-13,0	-10,6
Förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-13,3	-7,4	-46,4	-40,6
EBIT	121,9	90,7	395,6	364,4

EBITA*-marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	RTM mar 2022	Helår 2021
EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)				
EBITA*	144,9	116,1	538,0	509,3
Nettoomsättning	783,7	658,3	2 844,3	2 718,9
EBITA*-marginal %	18,5	17,6	18,9	18,7

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	RTM mar 2022	Helår 2021
EBITDA (Mkr)				
Rörelseresultat	121,9	90,7	395,6	364,4
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	27,3	22,6	95,1	90,4
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	17,9	9,7	59,4	51,2
EBITDA	167,1	123,0	550,1	506,0

Nettoskuld/EBITDA

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

Genomsnittlig räntebärande nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Räntebärande skulder	2 221,2	2 697,1	2 496,1	1 907,5	1 783,9
Likvida medel	-322,1	-268,6	-368,8	-281,3	-369,5
Räntebärande nettoskuld	1 899,1	2 428,4	2 127,3	1 626,2	1 414,4

Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	RTM mar 2022	RTM mar 2021	Helår 2021
Räntebärande nettoskuld	1 899,1	1 236,9	1 709,9
EBITDA	550,1	436,8	506,0
Nettoskuld/EBITDA	3,45	2,83	3,38

Finansiell nettoskuld/EBITDA

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

Genomsnittlig räntebärande Finansiell nettoskuld (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Räntebärande finansiella skulder	1 024,1	1 342,1	1 166,9	785,8	801,8
Likvida medel	-322,1	-268,6	-368,8	-281,3	-369,5
Räntebärande finansiell nettoskuld	702,1	1 073,4	798,0	504,5	432,3

Genomsnittlig Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	RTM mar 2022	RTM mar 2021	Helår 2021
Räntebärande Finansiell nettoskuld	702,1	393,5	607,3
EBITDA	550,1	436,8	506,0
Finansiell nettoskuld/EBITDA	1,28	0,90	1,20

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	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Räntebärande nettoskuld	1 899,1	2 428,4	2 127,3	1 626,2	1 414,4
Eget kapital	2 503,9	2 618,4	2 529,3	2 471,8	2 396,2
Sysselsatt kapital	4 403,0	5 046,8	4 656,5	4 098,0	3 810,6

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)	RTM mar 2022	RTM mar 2021	Helår 2021
EBITA	455,0	358,9	415,6
Sysselsatt kapital	4 403,0	3 113,6	4 144,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	10,3	11,5	10,0

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)	RTM mar 2022	RTM mar 2021	Helår 2021
Justerat resultat efter skatt	244,7	211,4	231,7
Eget kapital	2 324,0	1 662,5	2 245,2
Avkastning på eget kapital %	10,5	12,7	10,3

Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	2022 jan-mar	2021 jan-mar	RTM mar 2022	Helår 2021
EBT	106,2	85,3	345,9	325,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	50,4	42,4	222,7	214,7
Justerat EBT	156,6	127,7	568,6	539,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,5	85,8	414,3	385,3
Kassaflödesgenerering %	73,1	67,0	72,9	71,4

Resultat per stamaktie (antal vid periodens utgång)

Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med totalt antal utestående stamaktier vid periodens utgång.

Resultat per stamaktie (Mkr)	2022 jan-mar	2021 jan-mar	RTM mar 2022	Helår 2021
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	75,8	62,7	259,0	245,9
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	72,3	59,2	245,0	231,9
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	35 580	35 364	35 580	35 364
Resultat per stamaktie	2,03	1,67	6,89	6,56

STOCKHOLM DEN 29 APRIL 2022

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 29 april 2022 kl 08.00.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsstämma	18 maj 2022
Delårsrapport april-juni 2022	21 juli 2022
Delårsrapport juli-september 2022	27 oktober 2022
Bokslutskommuniké för 2022	10 februari 2023

Utbetalning av utdelning preferensaktieägare

För varje preferensaktie utbetalas 8,00 kronor per år, fördelat på fyra kvartalsvisa utbetalningar om 2,00 kronor. Avstämningsdagar för att erhålla utdelning på preferensaktie intill nästa årsstämma är (datum from juni 2022 föreslås årsstämman):

- 15 juni 2022
- 15 september 2022
- 15 december 2022
- 15 mars 2023

