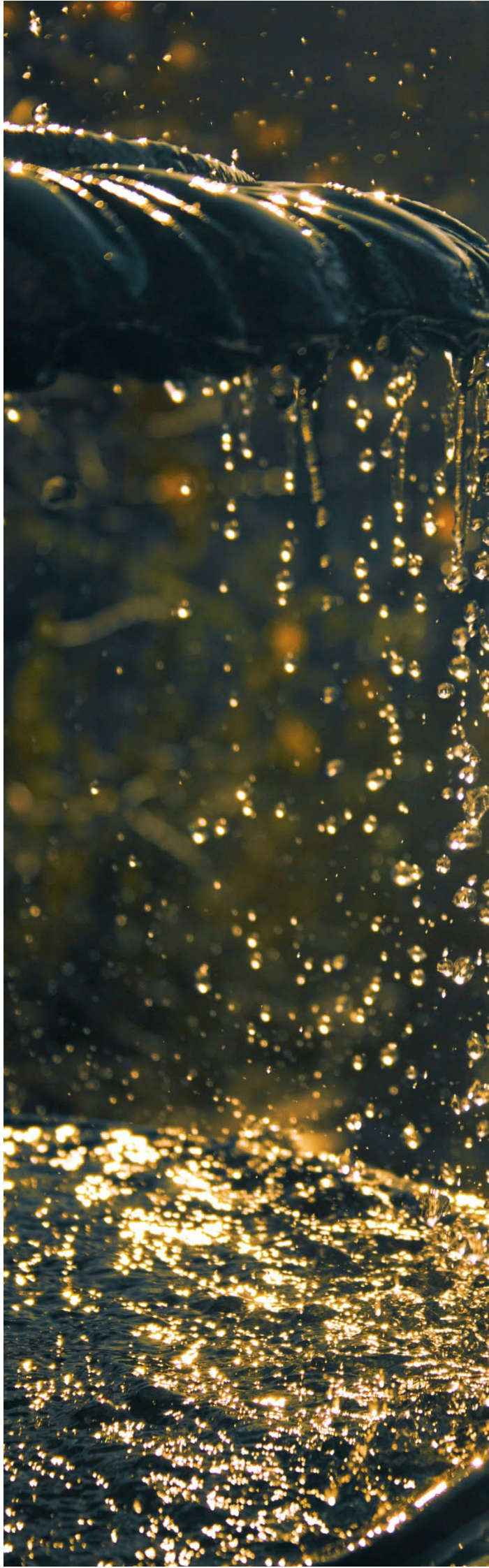




DELÅRSRAPPORT
Q1 2020
JANUARI - MARS

Sdiptech AB (publ.) | Delårsrapport januari-mars 2020
Org.nr 556672-4893



FINANSIELL INFORMATION I URVAL

Period	Nettoomsättning	EBITA*	Periodens resultat efter skatt	Resultat ¹⁾ per stamaktie	Resultat ¹⁾ per stamaktie efter utspädning
Januari - mars 2020	484,4 Mkr (422,2)	70,8 Mkr (51,8)	52,0 Mkr (20,2)	1,60 Kr (0,52)	1,59 Kr (0,52)
RTM 31 mar 2020	1 887,6 Mkr (1 580,3)	281,2 Mkr (194,7)	196,0 Mkr (99,7)	5,95 Kr (2,68)	5,94 Kr (2,68)

1) efter avdrag för minoritet och utdelning preferensaktier

FÖRSTA KVARTALET 2020

- Rörelseresultatet EBITA* ökade med 37% jämfört med föregående år till 70,8 Mkr (51,8), motsvarande en EBITA*-marginal om 14,6% (12,3). Den organiska EBITA*-tillväxten totalt för koncernen var +12,1%, varav +0,4% från valutaeffekter.
- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 484,4 Mkr (422,2). Den organiska tillväxten inom affärsområdena Water & Energy var -3,2% i kvartalet, för Special Infrastructure Solutions +18,4%, och för Property Technical Services var -5,4%. Totalt för koncernen var den organiska omsättningstillväxten +1,1 %.
- Resultat efter förvärvskostnader men före finansiella poster (EBIT) ökade med 116 % och uppgick till 68,8 Mkr (31,8).
- Resultat före skatt ökade med 158% och uppgick till 68,5 Mkr (26,5).
- Periodens resultat efter skatt för koncernen, uppgick till 52,0 Mkr (20,2), varav hänförligt till moderbolagets aktieägare var 52,0 Mkr (19,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 58,3 Mkr (57,6), motsvarande en kassagenerering om 71,5% (110,8).
- Resultat per stamaktie efter avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier uppgick till 1,60 Kr (0,52).
- Resultat per stamaktie efter utspädning, avdrag för minoritet och utdelning till preferensaktier, uppgick till 1,59 Kr (0,52).

KOMMENTAR GÄLLANDE PÅVERKAN AV COVID-19

Covid-19 har haft en begränsad påverkan på Sdiptechs försäljning och resultat under det första kvartalet. Trots att vi har upplevt förskjutna leveranser i vissa av våra affärsenheter till följd av lokala restriktioner under mars, var koncernens sammantagna resultat starkt. Den nuvarande globala osäkerheten är påtaglig och vi är ödmjuka inför att uttala oss om framtiden. För närvarande, den 29 april 2020, levererar koncernen cirka 85% av planerade ordrar och i takt med lättnader i restriktioner planerar vi för att leverera ikapp senarelagda ordrar. Utifrån vår kännedom om dagsläget ser vi ingen anledning till att revidera våra tillväxtmål om en organisk vinsttillväxt om 5–10 procent för såväl 2020 som på längre sikt.

NYCKELTAL (för definitioner, se sidan 19)

Mkr	3 månader		12 månader	
	jan-mar 2020	jan-mar 2019	RTM 31 mar 2020	jan-dec 2019
EBITA* marginal	14,6%	12,3%	14,9%	14,4%
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,86	3,30	2,86	3,11
Nettobanksskuld/EBITDA, ggr	1,16	0,84	1,16	1,21
Avkastning sysselsatt kapital	13,8%	10,7%	13,8%	12,6%
Avkastning eget kapital	17,6%	8,9%	17,6%	15,1%
Kassaflödesgenerering	71,5%	110,8%	103,7%	114,7%

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

VD KOMMENTAR

ETT STARKT FÖRSTA KVARTAL, VISSA FÖRDRÖJDA LEVERANSER TILL FÖLJD AV PANDEMIN – SDIPTech STÅR VÄL RUSTAT MED ETT GOTT KASSAFLÖDE OCH EN STABIL ORDERINGÅNG

Vi kan summera en god start på 2020, trots rådande omständigheter. Nettoomsättningen ökade med 15 procent under kvartalet. Samtidigt steg EBITA* med 37 procent till 70,8 Mkr (51,8), motsvarande en EBITA*-marginal om 14,6 procent (12,3). Den organiska EBITA-tillväxten var 12,1 procent, varav 0,4 från valutaeffekter.

MARKNADSLÄGET – Ett relativt stabilt första kvartal

Under de första månaderna av 2020 har mycket kretsats kring coronapandemin i alla marknader där vi är verksamma. Covid-19 har dock haft en begränsad påverkan på Sdiptechs försäljning och resultat under det första kvartalet. Trots att vi har upplevt störningar i vissa av våra affärsenheter till följd av lokala restriktioner avseende begränsad rörlighet, var koncernens samantagna resultat starkt med en organisk omsättningstillväxt om 1 procent och en organisk EBITA-tillväxt om 12 procent.

Under det första kvartalet fortsatte de allra flesta av våra affärsenheter att leverera med full kapacitet och med god efterfrågan, trots pandemin. Våra planer för affärskontinuitet, till exempel genom att öka lagren av kritiska komponenter som vi initierade redan i början av året, fick god effekt. I vissa delar av verksamheten har försäljningen till och med varit starkare, exempelvis inom tillverkning av desinfektionsmedel samt underhåll av kyla i livsmedelsbutiker. Ett annat område som påverkats positivt är krypterad desktop- och mobilkommunikation, där efterfrågan har ökat i takt med att fler arbetar på distans.

De störningar som vissa affärsenheter har upplevt relaterade till pandemin har huvudsakligen handlat om begränsningar för fältarbetare och servicetekniker som behöver kunna röra sig fritt i samhället för att utföra sitt arbete. I Sverige, som är vår största marknad, har detta varit ett begränsat problem, men i delar av Europa har de lokala restriktionerna varit väsentligt hårdare och inneburit att vi, liksom branschen i stort, fått uppleva förseningar av bokade leveranser. I dessa verksamheter har vi därför genomfört åtgärder för stabilisering på kort sikt, exempelvis korttidsarbete och generella kostnadsreduktioner, som har anpassats till respektive verksamhet och det land de verkar i.

DAGSLÄGET – Snarare förskjutningar än förlorade affärer

För Sdiptech innebär störningar på grund av pandemin i huvudsak förskjutningar i leveranser då det är restriktioner kring rörelsefriheten som primärt påverkar oss snarare än tappade affärer eller förlorade kunder. Våra kunder ansvarar för samhällsviktig infrastruktur och är generellt sett stabila och välfinansierade. Vi ser att efterfrågan på våra erbjudanden är relativt opåverkad av pandemin och vi förbereder oss för att leverera ikapp de uppkomna förseningarna när restriktionerna så tillåter.

VD:arna i våra enheter gör ett fantastiskt arbete med att säkerställa medarbetares hälsa och fortsatta produkt- och serviceleveranser till våra kunder, trots svårigheterna på vissa marknader där rörligheten är mycket begränsad. Centralt har vi ett team som är dedikerade till att uppdatera våra affärsenheter med den senaste informationen från myndigheter, samt stödja vid beslut och åtgärder när förutsättningar snabbt förändras. Vi

har infört nya nyckeltal som följs upp på veckobasis för att övervaka och proaktivt identifiera konsekvenser av pandemin och vi har en mycket god visibilitet i utvecklingen av varje enskild affärsenhet.

Per den 29 april så är situationen i koncernen enligt följande:

- I Sverige levererar vi idag drygt 90 procent av planerade ordrar.
- I Storbritannien, där restriktionerna fortfarande ger märkbara störningar, är motsvarande nyckeltal cirka 70 procent.
- I Tyskland och Österrike börjar lättnader i de hårda restriktionerna märkas och vi har successivt börjat återuppta senarelagda leveranser. I dessa marknader levererar vi för närvarande sammanlagt cirka 85 procent av planerade ordrar.
- I Norge, med kunder huvudsakligen inom kommunal vattenrening, är leveranser opåverkade om för närvarande 100 procent.

Totalt sett över våra 32 enheter upplever sex av tio idag mindre störningar eller är helt opåverkade av Covid-19.

Vi har en stark finansiell ställning med ett gott kassaflöde och väl tilltagna kreditfaciliteter som gör att vi klarar att driva våra verksamheter även i en osäker omgivning. Våra 32 verksamheter i varierande segment ger en bra riskspridning.

UTSIKTER – Svårprognosticerat läge, men vi står väl rustade

Det är naturligtvis omöjligt att förutspå när restriktionerna för att begränsa pandemin kommer att upphöra, eller delvis mildras, och hur återhämtningen kommer att se ut. Den nuvarande globala osäkerheten är påtaglig och vi är ödmjuka inför att uttala oss om framtiden. Vi är positiva beträffande utsikterna på längre sikt, men det är högst sannolikt att försäljning och resultat för det andra kvartalet kommer att påverkas av effekter från Covid-19. Vi kan dock konstatera att vår affärsmodell är väl lämpad för att effektivt hantera perioder med större osäkerhet. Tack vare vår decentraliserade struktur kan vi lokalt för respektive verksamhet fatta snabba beslut nära kunder, personal och leverantörer. Om behov för åtgärder uppstår kan dessa skraddarsys i varje affärsenhet utefter den specifika situationen och anpassas till rådande regler och lokala stöd från myndigheter.

Utifrån vår kännedom om dagsläget ser vi ingen anledning till att revidera våra tillväxtmål om en organisk vinststillväxt om 5–10 procent för såväl 2020 som på längre sikt. Vi fortsätter att ha vårt sikte inställt på vårt årliga förvärvsmål om 90 Mkr EBITA. Vi har ingen ambition att invänta ett annat marknads läge eftersom kärnan i vår verksamhet är att förvärva och utveckla välskötta nischbolag med produkter och tjänster inom infrastruktursektorn. Efterfrågan på dessa bolags produkter är fortsatt stark, även i en lågkonjunktur, och vi ser fram emot att kunna välkomna fler lönsamma verksamheter till gruppen under året.

Avslutningsvis vill jag passa på att välkomna de nya aktieägare som har tillkommit till Sdiptech. Jag vill även rikta ett extra stort tack till alla våra dedikerade medarbetare för ert engagemang och starka insatser under dessa extraordinära tider. De senaste veckorna har jag sett många goda exempel på hur medarbetare på olika sätt anpassat sig till det nya läget, samarbetat och löst svåra utmaningar. Dessa insatser otroligt viktiga då våra produkter och tjänster är samhällsviktiga och vi har ett ansvar att se till att dessa lösningar fortsätter att fungera.



Jakob Holm
VD, Sdiptech AB (publ.)

VERKSAMHETSÖVERSIKT

KONCERN

Verksamheten är indelad i affärsområden, anpassade efter de marknader som koncernens enheter är verksamma inom: Water & Energy, Special Infrastructure Solutions och Property Technical Services.

Koncernen EBITA* (Mkr)	jan-mar 2020	jan-mar 2019	RTM mar 2020	jan-dec 2019
Water & Energy	29,6	26,1	126,3	122,8
Special Infrastructure Solutions	43,4	20,6	128,7	105,9
Property Technical Services	5,6	9,3	56,8	60,5
Affärsområden	78,6	56,0	311,8	289,2
Centrala enheter	-7,8	-4,2	-30,6	-27,0
Totalt, kvarvarande verksamheter	70,8	51,8	281,2	262,2

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 byggde under 2019 upp ett eget förvärvsteam som ersatt det tidigare externa teamet. Det innebär att våra externa förvärvskostnader numera är väsentligt lägre, men de är till viss del ersatta 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
2020	-				-
2019	18,8	2,0	10,8	0,3	31,9
2018	11,9	4,4	2,1	2,7	21,1

Omvärdering skuld villkorad köpeskillning	Q1	Q2	Q3	Q4	Totalt
2020	-				-
2019	-	51,0	-	9,3	60,3
2018	-	-	14,7	19,2	33,9

Brygga EBITA* till EBIT	jan-mar 2020	Helår 2019
EBITA*	70,8	262,2
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-	60,3
Förvärvskostnader	-	-31,9
EBITA	70,8	290,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-68,8
EBIT	68,8	221,9

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 förvärsarbete 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 18. 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 gjordes under 2019.

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 är svår att bedöma under rådande osäkerhet, men vi räknar med att den efter en normalisering av läget förväntas uppgå till cirka 17–20 procent på helårsbasis.

UNDERSEGMENT:

- Water & Sanitation
- Power & Energy

Water & Energy (Mkr)	jan-mar 2020	jan-mar 2019	RTM mar 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	156,6	150,2	647,8	641,4
EBITA*	29,6	26,1	126,3	122,8
EBITA* marginal %	18,9%	17,4%	19,5%	19,1%

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.

Målsättningen för affärsområdet är att långsiktigt växa undersegmenten genom såväl organisk tillväxt som fortsatta förvärv på våra fokusmarknader i Västeuropa. EBITA* marginalen för affärsområdet är svår att bedöma under rådande osäkerhet, men vi räknar med att den efter en normalisering av läget förväntas uppgå till cirka 20–22 procent på helårsbasis.

UNDERSEGMENT:

- Air & Climate control
- Safety & Security
- Transportation

EXEMPEL PÅ TILLÄMPNINGSMARKNADEN

- 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 4 procent för det första kvartalet till 156,6 Mkr (150,2) jämfört med föregående år. I jämförbara enheter minskade omsättningen med 3,2 procent till följd av en påverkan mot slutet av kvartalet från effekterna av Covid-19. Detta gäller några enheter inom affärsområdet, framförallt i Storbritannien, där delar av personalen har haft svårt att komma till sina arbetsplatser på grund av lokala myndighetsbeslut. EBITA* för det första kvartalet ökade med 13 procent till 29,6 Mkr (26,1). Speciellt bolag inom vattenrening och tillverkning av desinfektionsmedel såg ökade vinster. EBITA* marginalen ökade under det första kvartalet till 18,9 procent (17,4). Marginalförstärkningen härrör dels från tillväxt i enheter med höga marginaler, dels från förvärvade enheter med högre vinstmarginaler än genomsnittet.

EXEMPEL PÅ TILLÄMPNINGSMARKNADEN

- 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 65 procent till 165,0 Mkr (100,0) för det första kvartalet. Ökningen främst till följd av god tillväxt inom Safety & Security och Transportation, där engångsordrar bidrog till den starka tillväxten, samt ökad efterfrågan på säker kommunikation. I jämförbara enheter ökade omsättningen med 18,4 procent. Inga speciella effekter från Covid-19 noterades under kvartalet, men osäkerheten framåt är större. Speciellt kan restriktionerna i Storbritannien påverka affärsområdets bolag där, under kommande kvartal. Men då konsekvenserna primärt är av typen fördröjningar, så förväntas inte affärsvolymerna påverkas i någon större utsträckning över tid.

EBITA* för det första kvartalet ökade med 111 procent till 43,4 Mkr (20,6). EBITA*-marginalen ökade under det första kvartalet till 26,3 procent (20,6). Ett flertal enheter hade historiskt höga vinstmarginaler på grund av skalbara affärsmodeller.

Special Infrastructure Solutions (Mkr)	jan-mar 2020	jan-mar 2019	RTM mar 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	165,0	100,0	544,4	479,4
EBITA*	43,4	20,6	128,7	105,9
EBITA* marginal %	26,3%	20,6%	23,6%	22,1%

PROPERTY TECHNICAL SERVICES

Bolagen inom Property Technical Services (PTS) 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 inom PTS 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 är svår att bedöma under rådande osäkerhet, men förväntas efter en normalisering vara i linje med 2019, dvs en nivå om cirka 8–10 procent.

Property Technical Services (Mkr)	jan-mar 2020	jan-mar 2019	RTM mar 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	162,8	172,1	695,5	704,8
ITA*	5,6	9,3	56,8	60,5
EBITA* marginal %	3,4%	5,4%	8,2%	8,6%

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:

Affärsrådets omsättning minskade med 5 procent för det första kvartalet till 162,8 Mkr (172,1). EBITA* för det första kvartalet minskade med 40 procent till 5,6 Mkr (9,3). EBITA* marginalen uppgick till 3,4 procent för kvartalet (5,4). I jämförbara enheter sjönk omsättningen med 5 procent, på grund av en påverkan mot slutet av kvartalet från effekterna av Covid-19. Detta gäller främst koncernernas marknader i Österrike och Tyskland, där myndighetsbeslut har haft stor påverkan på rörligheten av personal. Men då konsekvenserna även för PTS primärt är av typen fördröjningar, så förväntas inte affärsvolymerna påverkas i någon större utsträckning över tid. Ordergången för koncernens bolag inom stomkomplettering var dock god, speciellt från kommersiella och offentliga fastigheter där efterfrågan sedan flera år är stabil. Även efterfrågan inom byggandet av hyresrätter är stabil.

CENTRALA ENHETER – GRUPPGEMENSAMMA FUNKTIONER OCH ELIMINERINGAR

Centrala enheter utgörs av koncernens moderbolag Sdiptech AB och koncernens holdingbolag. Moderbolagets intäkter består av koncernintern fakturerad s.k. management fee, riktad till dotterbolagen för moderbolagets tjänster. Resultatet nedan redovisas efter koncerneliminering av sådana intäkter.

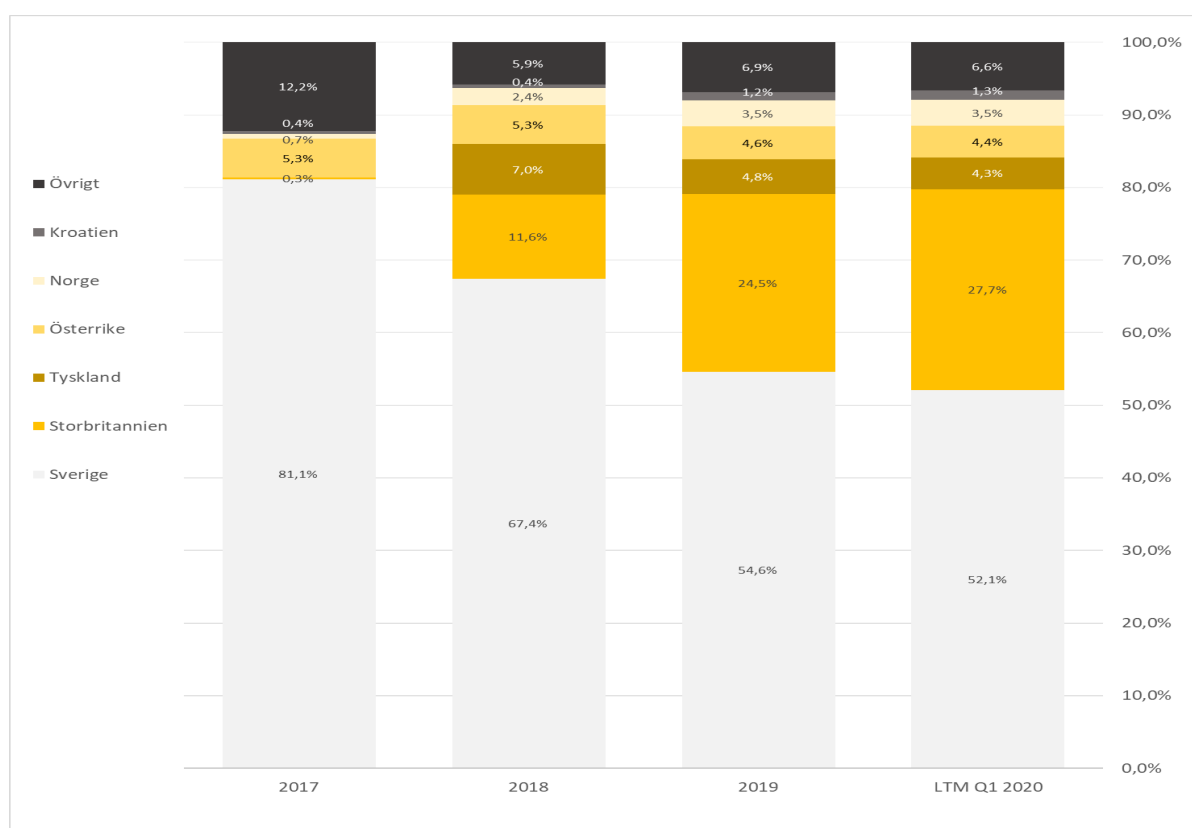
Kommentar:

EBITA* var -7,8 Mkr (-4,2) för det första kvartalet. Kostnadsökningen består främst av ökad bemanning i koncernens moderbolag som skett sedan föregående år, i syfte att stödja en fortsatt förvärvsdriven tillväxt samt med rekryteringar av IR & PR ansvarig samt förstärkning av affärsenhetsledningen.

Grppgemensamma funktioner och elimineringar (Mkr)	jan-mar 2020	jan-mar 2019	RTM mar 2020	jan-dec 2019
EBITA*	-7,8	-4,2	-30,6	-27,0

OMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ GEOGRAFI

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



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

FINANSIELL STÄLLNING JANUARI – MARS

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under det första kvartalet till 484,4 Mkr (422,2). Omsättningen i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 403,9 Mkr (399,4) vilket motsvarar en organisk förändring om 1,1 procent för perioden. Ej jämförbara enheter bidrog med 80,5 Mkr (22,9) till periodens omsättning. För mer detaljerad information hänvisas till Affärsområden, sid 5–6.

Resultat

Under det första kvartalet uppgick EBITA* till 70,8 Mkr (51,8) totalt för koncernen. EBITA* i jämförbara enheter, dvs bolag som ingått i koncernen under hela perioden och hela jämförelseperioden uppgick till 55,7 Mkr (49,8) vilket motsvarar en organisk ökning om 12,1 procent. Ej jämförbara enheter bidrog med 23,0 Mkr (6,2) till periodens resultat.

Under det första kvartalet uppgick resultat efter skatt till 52,0 Mkr (20,2).

Förvärv och avyttringar under perioden

Under det första kvartalet för räkenskapsåret har inga förvärv eller avyttringar genomförts.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden januari till mars till 58,3 Mkr (57,6). Kassaflödesgenereringen uttryckt i procent minskade under perioden januari till mars till 71,5% (110,8). En bidragande faktor till minskningen jämfört med förgående år var utnyttjandet av underskott inom koncernen som delvis aktiverades förgående år under det första kvartalet. Även ökade kundfordringar som en effekt av ökad försäljning, samt uppbyggnad av lager för att säkerställa leveranskapacitet vid eventuella införselrestriktioner påverkade kassaflödet negativt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -17,0 Mkr (-247,3). Kassaflödeseffekten av genomförda förvärv, se även not 5, under perioden uppgår till 0 Mkr (-220,3). Kassaflöde avseende utbetalning på förvärv från tidigare år under perioden uppgår till -12,8 Mkr (-20,3). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -4,0 Mkr (-5,6).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 59,8 Mkr (70,1). Upptagna lån uppgår till 117,9 Mkr (95,2). Amortering av lån har skett med -44,5 Mkr (-12,3) varav majoriteten avser amortering av den centrala kreditfaciliteten. Mot slutet av kvartalet avropades dock det resterande utrymmet av den befintliga kreditramen, utöver medgiven checkkredit, för att ha beredskap inför eventuella effekter från Covid-19 på framtida kassaflöden. Detta har medfört en högre kassa än normalt. Utdelning på preferensaktien uppgick till -3,5 Mkr (-3,5).

Skulder

De räntebärande skulderna inklusive villkorade köpeskillingar och finansiell leasing uppgick till 1 405,6 Mkr (1 233,2). De två största posterna inom räntebärande skulder utgjordes av 728,8 Mkr (563,4) i skulder till kreditinstitut, samt 543,1 Mkr (560,5) i uppskjuten betalning av köpeskillning vid förvärv, så kallade villkorade köpeskillingar.

De villkorade köpeskillningarna 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 -2,7 Mkr (-2,1) för perioden januari till mars.

Med anledning av Covid-19 har eventuellt nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar inklusive goodwill beaktats. Bedömningen har gjorts att det inte föreligger något nedskrivningsbehov baserat på tillgänglig information och prognoser.

Under perioden har resultatet belastats med -0,6 Mkr (-0,5) avseende diskonteringsräntor enligt IFRS 16 avseende leasingskulder.

Nettoskulden, bestående av räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 1 147,1 Mkr (1 025,7).

Nettobanksskulden, enligt beräkningsmetod ovan men endast för skulder till kreditinstitut, uppgick till 470,3 Mkr (356,0).

Nyckeltalet Nettoskuld i förhållande till EBITDA, som beräknas på rullande tolv månaders basis, uppgick till 2,86 (3,30) per 31 mars.

Moderbolaget

Moderbolaget Sdipotech AB:s interna nettoomsättning för perioden januari till mars uppgick till 2,7 Mkr (2,0) och resultatet efter finansnetto till 0,8 Mkr (4,8).

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Antalet medarbetare uppgick vid utgången av mars till 1 262 (1 102).

Incitamentsprogram

Under våren 2018 introducerades ett långsiktigt incitamentsprogram för chefer och ledande befattningshavare i koncernen. Programmet är baserat på teckningsoptioner på aktier av serie B och ges ut i tre serier. Utestående program innebär att aktier kan tecknas vid tre olika tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, efter tre, fyra respektive fem år från utgivandet.

Incitamentsprogrammet omfattar högst 756 000 teckningsoptioner, varav 666 300 optioner hittills har tecknats fördelat på tre serier: 222 100 teckningsoptioner av serie 2018/2021, 222 100 teckningsoptioner av serie 2018/2022 samt 222 100 teckningsoptioner av serie 2018/2023. Teckningskursen för nya B-aktier tecknade med stöd av dessa teckningsoptioner uppgår till 59,80, 67,10 respektive 75,20 kronor 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

Under början av 2020 har virusutbrottet av covid-19 haft en stor negativ påverkan på hela samhället. I dagsläget är effekterna svåra att bedöma. Sdipotech påverkas eventuellt 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. Sdipotech bevakar utvecklingen noggrant och vidtar proaktiva åtgärder, både för att minska risker för medarbetare och för att säkerställa att verksamheten kan fortlöpa.

För mer detaljerad information hänvisas till not 15 i årsredovisningen 2019.

Transaktioner med närstående

Närstående transaktioner avser intäkter från uthyrning av lokaler till S Fund 1 AB vars huvudägare är styrelseledamot i Sdiptech AB.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter periodens slut har flera länders regeringar tagit beslut om stöd för bolag som påverkas av Covid-19. Vissa av dessa stöd är retroaktiva och avser bl.a. kompensation för kostnader som tagits under mars månad. Några av bolagen inom Sdiptech-koncernen har sökt regeringarnas stöd, men då dessa ännu inte är bekräftade eller utbetalda, så ingår dess effekter inte i redovisningen för perioden.

I övrigt har inga väsentliga händelser noterats efter rapportperiodens utgång, utöver att koncernens årsredovisning för 2019 publicerades den 17 april.

Sdiptech Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 kommer att hållas den 18 maj 2020, klockan 16.00 på Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm. Kallelse till årsstämma har publicerats på bolagets webbplats. 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.

Med anledning av spridningen av Covid-19 och myndigheternas rekommendationer har bolaget beslutat att genomföra årsstämman i enklast tänkbara form och samtidigt förstärka aktieägarnas möjlighet att medverka på distans. VD:s anförande utgår och läggs istället upp som en presentation på bolagets hemsida efter stämman. De aktieägare som har frågor till bolagets VD är välkomna att skicka dem till info@sdiptech.com. Formulär för poströstning finns tillgängligt via bolagets hemsida, där aktieägare kan avge sina röster.

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)	2020	2019	2019
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	484,4	422,2	1 825,4
Övriga rörelseintäkter	3,6	7,0	82,9
Totala intäkter	488,0	429,2	1 908,3
Rörelsens kostnader			
Material, legoarbeten och underentreprenörer	-184,2	-176,2	-720,4
Övriga externa kostnader	-49,4	-60,6	-219,3
Personalkostnader	-165,3	-145,3	-610,8
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-17,4	-14,1	-67,1
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-1,2	-68,8
Rörelseresultat	68,8	31,8	221,9
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	8,2	5,3	16,9
Finansiella kostnader	-8,5	-10,6	-29,7
Resultat efter finansiella poster	68,5	26,5	209,0
Skatt på periodens resultat	-16,5	-6,3	-43,8
Periodens resultat	52,0	20,2	165,2
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	52,0	19,3	161,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0,9	3,8
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).	1,60	0,52	4,87
Resultat per aktie efter utspädning, hänförligt till moderbolagets stamaktieägare under perioden, med avdrag för utdelning till preferensaktieägare (uttryckt i kr per aktie).	1,59	0,52	4,87
EBITA*	70,8	51,8	262,2
Antal stamaktier vid periodens utgång	30 277 645	30 277 645	30 277 645
Genomsnittligt antal stamaktier	30 277 645	30 277 645	30 277 645
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	30 423 468	30 277 645	30 277 645

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(Mkr)	2020	2019	2019
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Periodens resultat	52,0	20,2	165,2
Övrigt totalresultat för perioden			
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat			
Årets omräkningsdifferenser hänförliga till säkringsinstrument	-	-	1,1
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	5,7	8,0	9,5
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	5,7	8,0	10,6
Totalresultat för perioden	57,7	28,2	175,8
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	57,9	27,2	171,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	1,0	3,9

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(Mkr)	Not	2020 31 mar	2019 31 mar	2019 31 dec
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	3	1 880,4	1 704,7	1 870,1
Övriga immateriella tillgångar		98,6	24,6	99,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		136,6	98,5	137,6
Nyttjanderättstillgångar		129,4	101,1	120,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		13,9	1,8	14,0
Summa anläggningstillgångar		2 258,9	1 930,7	2 241,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		121,8	111,9	117,1
Kundfordringar		356,2	315,9	333,3
Övriga fordringar		44,5	64,1	45,8
Aktuella skattefordringar		28,1	23,4	25,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		77,0	63,3	66,8
Likvida medel		258,5	207,4	156,3
Summa omsättningstillgångar		886,1	786,1	744,7
Summa tillgångar		3 144,8	2 716,8	2 985,8
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital		715,2	714,6	715,2
Reserver		0,9	0,9	0,9
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		560,2	377,9	505,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 277,1	1 094,2	1 222,7
Innehav utan bestämmande inflytande		35,5	33,7	35,8
Summa eget kapital		1 312,6	1 127,9	1 258,5
Skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	4	1 325,4	624,1	1 266,3
Icke räntebärande långfristiga skulder		17,5	18,3	16,3
Räntebärande kortfristiga skulder	4	80,2	609,1	66,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder		409,2	337,5	378,5
Summa skulder		1 832,2	1 589,0	1 727,3
Summa eget kapital och skulder		3 144,8	2 716,8	2 985,8

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 2019	0,8	714,6	11,5	361,6	1 088,5	32,6	1 121,1	
Periodens totalresultat	-	-	-	19,3	19,3	0,9	20,2	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	7,9	7,9	0,1	8,0	
Summa totalresultat	-	-	-	27,2	27,2	1,0	28,2	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5	
Försäljning av dotterbolag	-	-	-10,6	-7,4	-18,0	-	-18,0	
Utgående balans per 31 mars 2019	0,8	714,6	0,9	377,9	1 094,2	33,7	1 127,9	
Ingående balans per 1 april 2019	0,8	714,6	0,9	377,9	1 094,2	33,7	1 127,9	
Periodens totalresultat	-	-	-	141,8	141,8	2,9	144,7	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	2,6	2,6	-	2,6	
Summa totalresultat	-	-	-	144,4	144,4	2,9	147,3	
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-0,3	-0,3	0,3	-	
Optionspremier	-	0,6	-	-	0,6	-	0,6	
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	-6,0	-6,0	-	-6,0	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-10,5	-10,5	-	-10,5	
Lämnad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-1,1	-1,1	
Utgående balans per 31 december 2019	0,8	715,2	0,9	505,8	1 222,7	35,8	1 258,5	
Ingående balans per 1 januari 2020	0,8	715,2	0,9	505,8	1 222,7	35,8	1 258,5	
Periodens totalresultat	-	-	-	52,0	52,0	-	52,0	
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	5,9	5,9	-0,2	5,7	
Summa totalresultat	-	-	-	57,9	57,9	-0,2	57,7	
Lämnad utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-3,5	-3,5	-	-3,5	
Utgående balans per 31 mars 2020	0,8	715,2	0,9	560,2	1 277,1	35,5	1 312,6	

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Mkr)	2020	2019	2019
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	68,5	26,5	209,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	13,0	25,5	63,7
Betalda skatter	-21,2	-19,7	-41,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	60,3	32,3	231,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-3,4	-8,5	-13,6
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-26,4	14,9	73,5
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	27,8	18,9	21,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,3	57,6	312,7
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-220,3	-474,4
Förvärv av dotterbolag, erlagd villkorad köpeskilling	-12,8	-20,3	-72,7
Avyttring av dotterföretag	-	3,3	3,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-4,4	-12,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,0	-5,6	-45,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,0	-247,3	-601,6
Finansieringsverksamheten			
Optionspremier	-	-	0,6
Upptagna lån	117,9	95,2	239,4
Amortering av lån	-44,5	-12,3	-65,7
Amortering av leasingsskuld	-10,1	-9,3	-42,3
Utbetalning utdelning	-3,5	-3,5	-15,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59,8	70,1	116,9
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter	101,1	-119,6	-172,0
Likvida medel vid periodens början	156,3	324,8	324,8
Kursdifferenser i likvida medel	1,1	2,5	3,5
Likvida medel vid periodens slut från kvarvarande verksamhet	258,5	207,4	156,3

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	Not	2020	2019	2019
		jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning		2,7	2,0	8,2
Övriga rörelseintäkter		0,4	0,5	2,0
Totala intäkter		3,1	2,6	10,2
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-2,3	-3,0	-14,9
Personalkostnader		-7,4	-5,7	-21,7
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-	-	-0,2
Rörelseresultat		-6,7	-6,2	-26,5
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	5,0
Resultat från andelar i intressebolag		-	-	25,8
Finansiella intäkter		7,5	18,2	13,6
Finansiella kostnader		-0,1	-7,2	-2,8
Resultat efter finansiella poster		0,8	4,8	15,1
Mottagna koncernbidrag		-	-	28,1
Lämnade koncernbidrag		-	-3,1	-3,1
Skatt på periodens resultat		-	-	-0,3
Periodens resultat		0,8	1,7	39,8

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(Mkr)	2020 31 mar	2019 31 mar	2019 31 dec
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,2	0,4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	-	0,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	83,8	355,2	83,8
Fordringar hos koncernföretag	966,8	856,7	960,7
Summa anläggningstillgångar	1 051,2	1 212,1	1 045,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	76,1	67,6	61,5
Kundfordringar	0,7	0,3	0,3
Övriga fordringar	13,6	14,5	16,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,8	7,5	8,4
Likvida medel	206,1	30,3	223,0
Summa omsättningstillgångar	306,4	120,2	310,0
Summa tillgångar	1 357,6	1 332,3	1 355,0
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Överkursfond	715,2	714,6	715,2
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	214,9	190,1	217,7
Summa eget kapital	931,0	905,5	933,8
Skulder			
Långfristiga skulder till koncernbolag	106,2	112,3	106,2
Kortfristiga skulder till koncernbolag	312,3	303,0	308,3
Kortfristiga skulder	8,0	11,5	6,8
Summa skulder	426,6	426,8	421,3
Summa eget kapital och skulder	1 357,6	1 332,3	1 355,0

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 2019.

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

Sdiptech redovisar resultatet från verksamheten i tre 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 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 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 Europa. 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 holding-bolag, samt koncernmässiga eliminerings vilka bland annat inkluderar omvärdering av skulder avseende tilläggs-köpeskillingar.

Segmentinformation koncernen

Koncernen	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning (Mkr)			
Water & Energy	156,6	150,2	641,4
Special Infrastructure Solutions	165,0	100,0	479,4
Property Technical Services	162,8	172,1	704,8
Affärsområden	484,4	422,3	1 825,6
Centrala enheter	-	-0,1	-0,2
Totalt	484,4	422,2	1 825,4
Koncernen	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelseresultat (Mkr)			
Water & Energy	29,4	25,5	120,6
Special Infrastructure Solutions	41,7	20,3	104,4
Property Technical Services	5,6	9,1	59,7
Affärsområden	76,7	54,9	284,7
Centrala enheter	-7,9	-23,1	-62,8
Totalt	68,8	31,8	221,9

NOT 3 GOODWILL

(Mkr)	Summa
Redovisat värde 2019-12-31	1 870,1
Valutaomräkningseffekter	10,3
Redovisat värde 2020-03-31	1 880,4

I jämförelse med 31 december 2019 har goodwill ökat med totalt 10,3 Mkr och uppgår till 1 880,4 Mkr per den 31 mars 2020. Under januari till mars 2020 har inga bolagsförvärv genomförts och förändringen är i sin helhet hänförlig till valutaomräkningsdifferenser.

NOT 4 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

(Mkr)	2020 31 mar	2019 31 mar	2019 31 dec
Skulder till kreditinstitut	710,7	7,8	646,8
Periodiserade upplåningskostnader	-3,6	-3,6	-3,6
Leasingskulder	74,1	56,8	69,6
Villkorade köpeskillingar	543,1	560,5	550,7
Övriga långfristiga skulder	1,1	2,5	2,8
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 325,4	624,1	1 266,3
Skulder till kreditinstitut	21,8	559,2	12,1
Leasingskulder	56,4	47,5	52,1
Övriga kortfristiga skulder	2,0	2,4	2,0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	80,2	609,1	66,2

Villkorade köpeskillingar avser olika typer av förpliktelse 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. Omvärderingen nettoredovisas som övrig intäkt i resultaträkningen.

Villkorade köpeskillingar	(Mkr)
Redovisat värde 2019-12-31	550,7
Utbetalda köpeskillingar	-14,0
Räntekostnader (diskonterings-effekt p.g.a. nuvärdesberäkning)	2,7
Valutakursdifferenser	3,7
Redovisat värde 2020-03-31	543,1

NOT 5 RÖRELSEFÖRVÄRV**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.

Under perioden januari till mars 2020 har inga rörelseförvärv genomförts.

BOLAG PER AFFÄRSOMRÅDE

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

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 & 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 |
| • 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 |
| • Water Treatment Products Ltd
(fr.o.m. feb -19) | Tillredning och tillverkning av kemiska produkter för vattenrening |

SPECIAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS (i bokstavsordning):

- | | |
|--|---|
| • Auger Site Investigation Ltd
(fr.o.m. aug-19) | Skadehantering av infrastruktur under jord |
| • 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 |
| • Storadio Aero AB (f.d. Aviolinx 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 som uppkommit i samband med förvärv. 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.
Kassaflödesgenerering	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.
Resultat per stamaktie efter utspädning	Beräknas som resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med avdrag för utdelning till preferensaktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning 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, resultat per stamaktie och resultat per stamaktie efter utspädning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA (Mkr)	Q1 2020	Q1 2019	RTM	
			31 mar 2020	Helår 2019
Rörelseresultat	68,8	31,8	258,9	221,9
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	17,4	14,1	70,4	67,1
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	2,9	1,2	70,5	68,8
EBITDA	89,1	47,1	399,9	357,8

EBITA*

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med förvärv. 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* (Mkr)	Q1 2020	Q1 2019	RTM 31	
			mar 2020	Helår 2019
Rörelseresultat	68,8	31,8	258,9	221,9
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,9	1,2	69,5	68,8
EBITA	70,8	33,0	328,5	290,7
Förvärvskostnader	-	18,8	13,1	31,9
Justering skuld avseende tilläggsköpeskillning	-	-	-60,3	-60,3
EBITA*	70,8	51,8	281,2	262,2

EBITA* marginal

EBITA* i relation till nettoomsättningen.

EBITA* i relation till nettoomsättningen (Mkr)	Q1 2020	Q1 2019	RTM 31	
			mar 2020	Helår 2019
EBITA*	70,8	51,8	281,2	262,2
Nettoomsättning	484,4	422,2	1 887,6	1 825,4
EBITA* marginal %	14,6	12,3	14,9	14,4

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	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Räntebärande skulder	1 346,7	1 405,7	1 332,5	1 462,2	1 222,4
Likvida medel	-203,7	-258,5	-156,3	-175,9	-224,3
Räntebärande nettoskuld	1 142,9	1 147,2	1 176,2	1 250,3	998,1

Genomsnittlig nettoskuld i relation till EBITDA (Mkr)	RTM 31	Helår
	mar 2020	2019
Räntebärande nettoskuld	1 142,9	1 113,6
EBITDA	399,9	357,8
Nettoskuld/EBITDA	2,86	3,11

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 till kreditinstitut (Mkr)	Genomsnitt	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Skulder till kreditinstitut	665,7	728,8	655,4	690,4	588,3
Likvida medel	-203,7	-258,5	-156,3	-175,9	-224,3
Räntebärande nettoskuld kreditinstitut	462,0	470,3	499,1	514,4	364,0

Genomsnittlig nettobanksskuld i relation till EBITDA (Mkr)	RTM 31	Helår
	mar 2020	2019
Räntebärande nettoskuld kreditinstitut	462,0	433,4

EBITDA		399,9	357,8
Nettobanksskuld/EBITDA		1,16	1,21

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 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Räntebärande nettoskuld	1 142,9	1 147,2	1 176,2	1 250,3	998,1
Eget kapital	1 234,2	1 311,7	1 258,5	1 205,0	1 161,6
Sysselsatt kapital	2 377,1	2 458,9	2 434,7	2 455,2	2 159,7

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 Q1 2020	RTM Q1 2019	Helår 2019
EBITA	328,5	200,6	290,7
Sysselsatt kapital	2 377,1	1 876,3	2 301,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	13,8	10,7	12,6

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 31 mar 2020	RTM 31 mar 2019	Helår 2019
Justerat resultat efter skatt	180,0	81,3	147,4
Eget kapital	1 024,1	902,2	978,6
Avkastning på eget kapital %	17,6	9,0	15,1

Kassaflödesgenerering

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

Kassaflödesgenerering %	Q1 2020	Q1 2019	RTM 31 mar 2020	Helår 2019
EBT	68,5	26,5	251,0	209,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	13,0	25,5	51,2	63,7
Justerat EBT	81,5	52,0	302,2	272,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,3	57,6	313,4	312,7
Kassaflödesgenerering %	71,5	110,8	103,7	114,7

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)	Q1 2020	Q1 2019	RTM 31 mar 2020	Helår 2019
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	52,0	19,3	194,0	161,4
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	48,5	15,8	180,0	147,7
Genomsnittligt antal utestående stamaktier (tursental)	30 278	30 278	30 278	30 278
Resultat per stamaktie	1,60	0,52	5,95	4,87

Resultat per stamaktie efter utspädning

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

Resultat per stamaktie efter utspädning (Mkr)	Q1 2020	Q1 2019	RTM 31 mar 2020	Helår 2019
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	52,0	19,3	194,0	161,4
Utdelning till preferensaktieägare	-3,5	-3,5	-14,0	-14,0
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	48,5	15,8	180,0	147,7
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning (tusental)	30 423	30 278	30 280	30 278
Resultat per stamaktie efter utspädning	1,59	0,52	5,94	4,87

STOCKHOLM DEN 29 APRIL 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 29 april 2020 kl 08.00 CET.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN och ÅRSSTÄMMA

Årsstämma	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 (OBS ändrade datum jämfört med vad som kommunicerades i bokslutskommunikén):

- 15 juni 2020
- 15 september 2020
- 15 december 2020
- 15 mars 2021

